



ARCACONTINENTAL

SIEMPRE HACIA ADELANTE

INFORME ANUAL 2015



ARCA CONTINENTAL

Arca Continental es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas no alcohólicas de las marcas propiedad de The Coca-Cola Company, así como de botanas saladas bajo las marcas Bokados en México, Inalecsa en Ecuador y Wise en los Estados Unidos. Junto con The Coca-Cola Company, lidera el segmento de lácteos de alto valor agregado en Ecuador bajo las marcas de ToniCorp. Con una destacada trayectoria de 90 años, Arca Continental es la segunda embotelladora de Coca-Cola más grande de América Latina y una de las más importantes del mundo. En su franquicia de Coca-Cola, la empresa atiende a una población de más de 83 millones en la región norte y occidente de México, así como en Ecuador, Perú y en la región norte de Argentina. Arca Continental cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "AC". Para mayor información sobre Arca Continental, favor de visitar <http://www.arcacontal.com> o descarga la aplicación AC Investor para iPad.

ARCA CONTINENTAL NORTEAMÉRICA

VOLUMEN:
1,078 MILLONES DE CAJAS UNIDAD
VENTAS NETAS:
\$50,248 MILLONES DE PESOS

ESTADOS UNIDOS

2 PLANTAS DE BOTANAS
1 PLANTA DE SALSAS
13 CEDIS
103,000 PUNTOS DE VENTA

MÉXICO

20 PLANTAS DE BEBIDAS
2 PLANTAS DE BOTANAS
117 CEDIS DE BEBIDAS
41 CEDIS DE BOTANAS
366,000 PUNTOS DE VENTA

ECUADOR

3 PLANTAS DE BEBIDAS
2 PLANTAS DE LÁCTEOS
2 PLANTAS DE BOTANAS
32 CEDIS DE BEBIDAS
16 CEDIS DE BOTANAS
166,000 PUNTOS DE VENTA

PERÚ

8 PLANTAS DE BEBIDAS
80 CEDIS DE BEBIDAS
336,000 PUNTOS DE VENTA

ARCA CONTINENTAL SUDAMÉRICA

VOLUMEN:
399 MILLONES DE CAJAS UNIDAD
VENTAS NETAS:
\$26,206 MILLONES DE PESOS

ARGENTINA

3 PLANTAS DE BEBIDAS
25 CEDIS DE BEBIDAS
91,000 PUNTOS DE VENTA

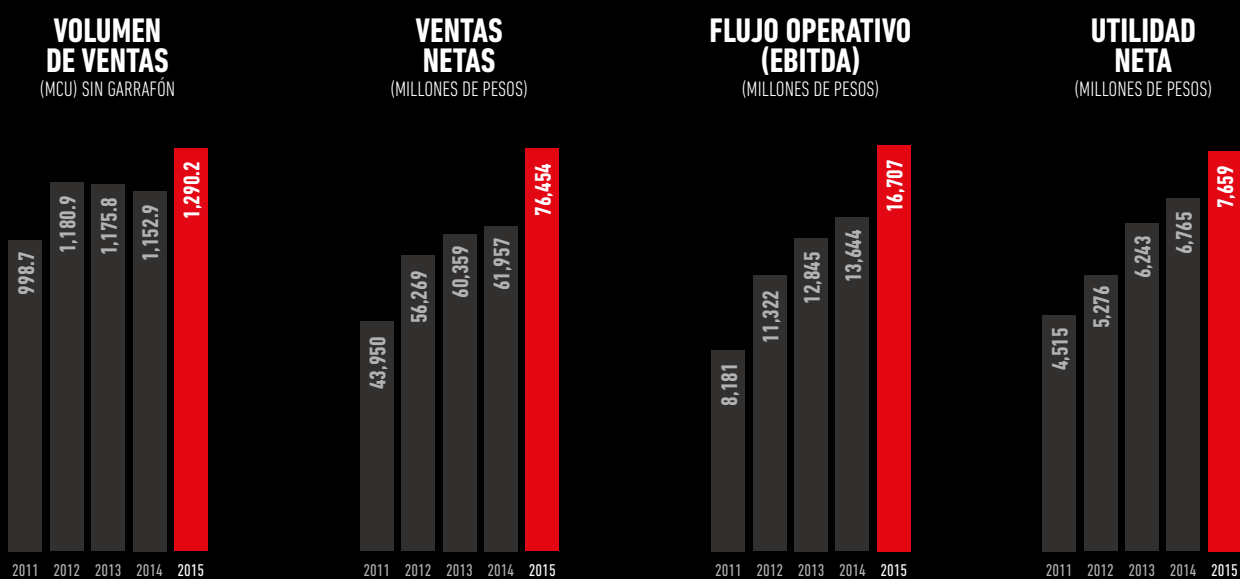
DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

Cifras en millones de pesos, excepto volumen y datos por acción

	2015	2014	CAMBIO %
VOLUMEN TOTAL DE VENTAS (MCU*)	1,477.7	1,328.6	11.2
VENTAS NETAS	76,454	61,957	23.4
MARGEN BRUTO	48.5%	49.0%	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	12,754	10,774	18.4
MARGEN DE OPERACIÓN	16.7%	17.4%	
FLUJO OPERATIVO (EBITDA) ¹	16,707	13,644	22.4
MARGEN FLUJO OPERATIVO (EBITDA)	21.9%	22.0%	
UTILIDAD NETA	7,659	6,765	13.2
ACTIVOS TOTALES	130,938	80,327	63.0
EFFECTIVO	8,295	9,039	-8.2
DEUDA TOTAL	39,244	15,777	148.7
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	51,044	46,064	10.8
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	5,728	4,032	42.1
DATOS POR ACCIÓN			
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	4.50	4.04	
VALOR EN LIBROS	31.68	28.59	
DIVIDENDOS PAGADOS	1.75	0.00	
ACCIONES PROMEDIO EN CIRCULACIÓN (MILES)	1,611,264	1,611,264	

1. UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN Y GASTOS NO RECURRENTES.

* MILLONES DE CAJAS UNIDAD



A NUESTROS ACCIONISTAS



ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
Director General

LIC. MANUEL L. BARRAGÁN MORALES
Presidente del Consejo de Administración

Impulsados por un sólido desempeño en los indicadores fundamentales de operación y la continua expansión tanto geográfica como en negocios adyacentes, Arca Continental destacó en 2015 en su industria y en los mercados a los que atiende con resultados sobresalientes, siempre buscando fortalecer la ruta de crecimiento rentable y sustentable que ha mantenido desde su origen.

Nos es muy satisfactorio informar que, gracias al apoyo y al talento de un comprometido equipo de colaboradores, en 2015 alcanzamos Ventas por Ps. 76,454 millones, 23.4% más que 2014, y un Flujo Operativo (EBITDA) de Ps. 16,707 millones, un 22.4% superior al año anterior, alcanzando 19 trimestres consecutivos de avances en este indicador.

Consistentes con nuestra convicción de creación de valor, tanto de manera orgánica como inorgánica, en 2015 se concretó otro paso importante en la estrategia de expansión geográfica de la empresa al aliarse con Corporación Lindley, único embotellador de Coca-Cola en Perú. Esta transacción permitió duplicar el tamaño de la operación en Sudamérica y consolidar la presencia de Arca Continental en una región de gran potencial y uno de los países más dinámicos de la zona.

En los primeros meses de operaciones en Perú hemos logrado un progreso excepcional para integrar equipos, procesos e identificar iniciativas de creación de valor.

Continuamos también avanzando con el plan de inversión para ampliar las capacidades productivas y atender la creciente demanda de productos, con la construcción de tres nuevas instalaciones en Sudamérica: una embotelladora de bebidas del portafolio de Coca-Cola y una planta de lácteos en Ecuador, así como una nueva planta embotelladora en Argentina, las cuales se sumarán en 2016 a la nueva y moderna planta inaugurada el año anterior en Pucusana, Perú.

Hoy Arca Continental se destaca no sólo como una empresa más grande, si no como una organización más fuerte en todos los ámbitos, tanto en las operaciones como en la ejecución en el mercado.

En 2015 celebramos los 120 años de Agua Mineral Topo Chico, la icónica marca que es además precursora de Arca Continental. Este homenaje al pasado, como fundamento para un mejor futuro, estuvo enmarcado con una nueva imagen, récord de ventas y sostenido crecimiento en Estados Unidos y otros territorios de México.

Siendo pioneros del Sistema Coca-Cola en México, también nos unen 90 años de una fructífera relación de apoyo y confianza mutuos, a la vez que en equipo conmemoramos 100 años de la famosa botella Contour, muy importante para la competitividad del negocio a lo largo de su historia y que para Arca Continental significó una activación líder a nivel mundial.

Apoiados en una precisa ejecución comercial, exitosas iniciativas de marketing y campañas publicitarias de vanguardia, logramos en Monterrey, Nuevo León, el mayor índice de amor a la marca del Sistema Coca-Cola a nivel global, fruto del compromiso por mantener y acrecentar el liderazgo en todos los mercados y categorías.

Parte de esta convicción de innovación continua es sin duda el desarrollo y consolidación del modelo Arca Continental Total Execution (ACT), que busca fortalecer las capacidades de ejecución para perfeccionar el servicio al cliente y al consumidor desde una plataforma estandarizada orientada a la excelencia.



Como pilar fundamental de este sistema destaca Route To Market (RTM), que en 2015 alcanzó un desempeño cada vez más elevado de modelos de servicio y tuvo eco internacional, al ser Arca Continental a inicios de este año anfitrión por segunda vez del Foro Global RTM. En este evento, participantes de más de 50 países se reunieron en la sede corporativa para intercambiar conocimientos y experiencias sobre esta importante iniciativa.

Con relación a la mejora continua en las operaciones, el Consejo Global de la Cadena de Suministro del Sistema Coca-Cola reconoció tres centros productivos más de Arca Continental en la Categoría de Excelencia Operacional con el nivel bronce, mientras que las plantas pioneras en obtener este mismo reconocimiento, Insurgentes y Culiacán, ascendieron a la certificación nivel plata.

En cuanto a los negocios complementarios, la empresa privilegió la innovación como pieza fundamental para elevar la competitividad de la división de botanas o snacks, así como para robustecer la operación mientras expande su huella a nivel continental.

Otro evento importante en 2015 fue el arranque del Centro de Innovación y Desarrollo para Wise, Bokados e Inalecsa, en Atlanta, Estados Unidos. Adicionalmente, nuestro negocio de botanas saladas Bokados se hizo acreedor al Premio Nacional de Tecnología e Innovación entregado por el Presidente de México, Enrique Peña Nieto.

Estos y otros esfuerzos impulsaron los resultados operativos de Arca Continental, que cerró 2015 con un Volumen de Ventas de 1,478 millones de cajas unidad, un 11.2% superior a 2014, crecimiento compuesto tanto de manera orgánica como por la integración de los resultados de cuatro meses de Corporación Lindley.

La Utilidad de Operación registró un incremento de 18.4%, con Ps. 12,754 millones, y una Utilidad Neta de Ps. 7,659 millones, un 13.2% más que en 2014.

La solidez financiera de la empresa y su responsable administración, fueron reconocidas por prestigias calificadoras internacionales, como Fitch Ratings, que otorgó a Arca Continental la calificación global grado de inversión "A", y Moody's, que calificó a la empresa como "A2" en escala global y "Aaa.mx" en escala local, con perspectiva estable, las más altas entre las empresas del sector.

Nuestro desempeño en 2015 refleja la fortaleza de un modelo de negocios en continuo perfeccionamiento, que nos coloca en una sólida plataforma para alcanzar un mayor nivel de desarrollo, siempre con un claro enfoque para seguir siendo la opción número uno para clientes y consumidores, y de esta forma capturar nuevas oportunidades de crecimiento en los países y segmentos en los que participamos.

BEBIDAS MÉXICO

El principal mercado de Arca Continental para el negocio de bebidas registró en 2015 una recuperación en volúmenes y ventas, gracias a una flexible arquitectura precio/empaque y a privilegiar presentaciones personales, impulsando en forma importante el número de transacciones.

La continua optimización de modelos de servicio y una disciplinada inversión en el punto de venta, nos permitieron en 2015 capitalizar las ventajas competitivas construidas en los últimos años, diseñadas para seguir creciendo en un mercado cada vez más sofisticado.

Particularmente, las bebidas no carbonatadas tuvieron un año excepcional, con un 12.9% de crecimiento en volumen, mientras que el agua, sin incluir garrafón, registró un alza de 9.2%.

Es destacable el alza del 24% en el volumen de Powerade, que confirma a esta marca como la líder en su categoría en los mercados atendidos en México, resultado de un ambicioso plan para incrementar su cobertura y la gran aceptación de Powerade Zero, la opción isotónica sin calorías.

Con el fin de reforzar la presencia y disponibilidad de los productos, en 2015 se instalaron 45,000 nuevos enfriadores de alta eficiencia y 77,000 plataformas de exhibición en este territorio, además de 3,000 enfriadores especiales para lácteos Santa Clara.

Las nuevas ocasiones de consumo derivadas de un estilo de vida y un consumidor cada vez más dinámicos, requieren una constante innovación al portafolio, como la protagonizada por Ciel Exprim y Del Valle & Nada, con sus sabores NARANJA&NADA y LIMON&NADA, marcas que se han posicionado ya como atractivas alternativas de sabor e hidratación en el mercado.

Los resultados de 2015 refrendan la determinación de Arca Continental por seguir construyendo el crecimiento rentable y sustentable en todas sus operaciones, con una visión de largo plazo que fundamenta su desarrollo en la inversión, eficiencia e innovación para incrementar la competitividad en el mercado y la industria en la que participa.

SUDAMÉRICA

En un entorno económico y político retador, caracterizado por la volatilidad cambiaria, inflación e inestabilidad política en algunos mercados, Arca Continental en Sudamérica mantuvo su plan estratégico de inversión en nuevas capacidades productivas, a la vez siguió avanzando en el perfeccionamiento de la ejecución comercial y la excelencia operacional.

El crecimiento de las operaciones existentes más la alianza con Corporación Lindley llevaron el Volumen de Ventas en esta región hasta 399 millones de cajas unidad, un 37.6% más que el año anterior.

Las Ventas Netas alcanzaron los Ps. 26,206 millones, un 68% superior a 2014, y se registró un Flujo Operativo (EBITDA) de Ps. 4,955 millones, un 85% más que el año anterior.

En Argentina, a pesar de condiciones macroeconómicas desafiantes para el consumo, el programa de inversiones continuó enfocado en perfeccionar la ejecución en el punto de venta, ampliar la base de presentaciones personales y retornables, así como extender la plataforma de enfriadores, que alcanzó una cobertura del 48%.

La operación en este país fue además reconocida por la Compañía Coca-Cola con el Global Customer & Comercial Leadership Award, que premia las prácticas más destacadas a nivel mundial en materia de ejecución comercial.

En Ecuador, el Volumen de Ventas registró un incremento excepcional del 4.7%, impulsado por un sólido crecimiento en bebidas carbonatadas, mientras que en lácteos, Tonicorp registró alza en ventas y volumen, derivado de eficiencias en el punto de venta, la expansión de la base de clientes y la instalación de 6,900 nuevos enfriadores.

En Perú, hemos iniciado el intercambio de mejores prácticas y, como parte de las iniciativas comerciales implementadas, se han instalado más de 6,000 nuevos enfriadores de alta eficiencia en el mercado peruano, alcanzando una cobertura de 28%, además del lanzamiento de nuevos empaques.

A finales del tercer trimestre se inauguró la nueva y moderna planta de Pucusana, con una inversión de más de 200 millones de dólares, para constituirse como una de las más modernas del Sistema Coca-Cola en el mundo.

Arca Continental en Sudamérica evoluciona de manera positiva en escala, fortaleza y eficiencia, confirmando su potencial estratégico como un vehículo de crecimiento rentable en la región, con la confianza en que las inversiones realizadas a la fecha posicionan aún más a la compañía para capturar nuevas y mayores oportunidades en el corto y mediano plazo.

NEGOCIOS COMPLEMENTARIOS

La división de Negocios Complementarios de Arca Continental continuó incrementando su peso específico dentro de la organización y se consolida como un competidor cada vez más relevante en la industria de botanas o snacks en el continente, con una mayor integración y sinergia entre las diferentes marcas que la componen y capitalizando las oportunidades que ofrecen los mercados a los que sirve.

En México, Bokados cerró el año con crecimiento en ventas y EBITDA, gracias al incremento en cobertura y la implementación de iniciativas de ejecución en el punto de venta, las cuales contribuyeron a mejorar la disciplina operativa.

Wise reportó cifras positivas, tanto en Estados Unidos como en México, con una mayor presencia en ambos mercados y nuevos productos.

En Inalecsa, el enfoque en Tortolines permitió un incremento en la participación de mercado en la categoría de snacks a base de plátano. Adicionalmente, el programa de eficiencias desplegado ha contribuido a una expansión de márgenes en más de 100 puntos base y un alza de doble dígito en la Utilidad Neta.

El negocio de Vending acumuló 13 meses consecutivos de alza de Volumen de Ventas y cerró el 2015 con un crecimiento de Ventas de 12.3%, alcanzando un 9.1% de crecimiento anual compuesto en los últimos 4 años.

Las exportaciones terminaron el año con tendencia muy positiva al lograr Interex los crecimientos de ventas y EBITDA más altos en su historia, gracias en parte al excelente desempeño de Agua Mineral Topo Chico.





+11.2% VOLUMEN DE VENTAS

+23.4% VENTAS NETAS



5 PLANTAS

CERTIFICADAS EN EXCELENCIA OPERACIONAL

19 TRIMESTRES

CONSECUTIVOS DE ALZA EN EBITDA

SUSTENTABILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL

El apoyo al bienestar integral de la sociedad, a través de un modelo fundamentado en los pilares del bienestar individual, social y ambiental, forma parte intrínseca de la cultura organizacional de Arca Continental y se integra de manera permanente a la gestión del negocio para asegurar su viabilidad en el largo plazo.

Convencidos de que un estilo de vida activo y saludable aporta de manera positiva al avance armónico de la sociedad, en 2015 apoyamos la activación física de 3.3 millones de personas tan sólo en los territorios de México, resultado del apoyo u organización de miles de eventos deportivos, como la Copa Coca-Cola y, de manera destacada, el Maratón Monterrey Powerade, que cumplió 10 años de ser organizado por la empresa en conjunto con organizaciones locales.

Continuamos apoyando el desarrollo integral de la comunidad, a través del impulso a la mujer, con iniciativas como Potencia México, que empodera a mujeres emprendedoras para iniciar su negocio o mejorarlo, generando ingresos y una mayor estabilidad familiar.

El valor del apoyo comunitario se hizo vida a través del Día Anual del Voluntariado y continuó extendiéndose a todas las operaciones de Arca Continental, llegando en 2015 a 32 ciudades de México, Ecuador y Argentina, donde más de 5,400 colaboradores realizaron labores de rehabilitación y reforestación de espacios públicos, limpieza de playas y riberas, así como restauración de escuelas.

En cuanto a los principales indicadores de sustentabilidad, nos complace informar que, en 2015, como parte del Sistema Coca-Cola de México y en conjunto con Pronatura, logramos la meta prevista para el 2020 consistente en reponer a la naturaleza el 100% del agua que se consume en la producción de las bebidas, liderando como país los esfuerzos globales en este aspecto.

Así mismo, continuamos optimizando el consumo de agua, alcanzando uno de los índices más bajos a nivel mundial: 1.59 litros de agua por litro de bebida producida en México, esfuerzo que ha permitido disminuir el uso del vital líquido en casi un 20% en los últimos 5 años.

Conscientes de la importancia de aportar soluciones para frenar el cambio climático, avanzamos en 2015 hacia la meta de incorporar al menos 40% de energía proveniente de fuentes renovables.

Todos estos esfuerzos fueron reconocidos por diversas instituciones nacionales e internacionales, como el Centro Mexicano para la Filantropía, que en 2015 nos ratificó como Empresa Socialmente Responsable por 12 años consecutivos, y la Bolsa Mexicana de Valores, al integrar a Arca Continental al IPC Sustentable por quinto año consecutivo.



LIC. MANUEL L. BARRAGÁN MORALES
Presidente del Consejo de Administración

SIEMPRE HACIA ADELANTE

Si bien 2015 fue un año de alto crecimiento tanto orgánico como inorgánico, de expansión geográfica y en nuevos negocios, fue también sin duda un año en el que la empresa registró una evolución positiva en diversos indicadores de calidad, eficiencia y sustentabilidad.

Hoy, Arca Continental es una empresa que continua su ruta siempre hacia adelante y que reitera su compromiso con sus accionistas, colaboradores, clientes, consumidores, proveedores y comunidad en general para seguir generando valor de manera consistente y congruente con la misión y visión de futuro.

En esta búsqueda permanente de la excelencia y la rentabilidad, la alianza estratégica de largo plazo con la Compañía Coca-Cola, se ha constituido como un factor clave en la evolución del negocio, razón por la que le reiteramos nuestro agradecimiento y reconocimiento.

Damos las gracias a nuestros clientes y proveedores por su preferencia para aliarse en esta cadena de valor, haciéndonos parte de su éxito y colaborando en el alcance de metas cada vez más altas.

Agradecemos la confianza y lealtad de los consumidores, razón de ser del negocio, y les refrendamos el compromiso de satisfacer sus necesidades de manera responsable, con productos seguros y de máxima calidad.

También agradecemos al gran equipo de colaboradores de Arca Continental, motor del éxito general de la empresa y los logros particulares aquí reflejados, fruto de su trabajo y una filosofía orientada al éxito y al bienestar integral de las comunidades a las que servimos.

Expresamos nuestra gratitud a los miembros del Consejo de Administración por su guía y confianza para apoyar esta ruta de la innovación y competitividad, siempre asegurando un marco ético, de desarrollo de los colaboradores y responsable con la comunidad y el ambiente.

A los accionistas, reiteramos nuestra determinación para seguir alcanzando los objetivos, desarrollando una empresa confiable e innovadora.

El crecimiento logrado hasta ahora es motivo de gran orgullo para todos los que formamos parte de Arca Continental, y a la vez representa un mayor compromiso para capitalizar esta nueva escala y seguir mejorando hacia la excelencia, como un actor cada vez más relevante en la sociedad a la que servimos.

Muchas gracias.



ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
Director General

SIEMPRE HACIA ADELANTE

MEJORA CONTINUA

La máxima eficiencia en la producción y distribución, fundamentada en una cultura de seguridad integral, la óptima calidad del producto y el uso de tecnología de vanguardia son pilares fundamentales de un sólido desempeño operativo, que sustenta el desarrollo positivo del negocio con la flexibilidad y fortaleza necesarias para seguir emprendiendo nuevos retos.



EXCELENCIA EN EL MERCADO

Con un modelo único de ejecución (ACT) logramos atender al cliente con la mayor calidad y al menor costo, de manera que potencialice la rentabilidad de cada transacción, a la vez que ofrecemos al consumidor el más completo portafolio de bebidas y botanas al precio adecuado, en el empaque preciso. Estos esfuerzos, entre otros, son la clave de un crecimiento sostenido en el amor a la marca y la preferencia por nuestros productos.



ENFOQUE AL CRECIMIENTO

La constante búsqueda de oportunidades de crecimiento rentable, tanto en territorios como en negocios adyacentes al actual centro de habilidades de la empresa, ha permitido la expansión consistente de las operaciones, y de manera simultánea, la mejora en los principales indicadores de desempeño, ampliando la escala y alcances de Arca Continental y transformándola en una mejor empresa.



DESARROLLO SUSTENTABLE

En su ruta de creación de valor, trasciende el compromiso de la compañía y sus colaboradores con la sociedad a la que atienden, la preservación de los recursos naturales y la protección del medio ambiente. La sustentabilidad y la responsabilidad social se integran a la filosofía del negocio y a la toma cotidiana de decisiones, como vía para la realización de nuestra visión de largo plazo.

EXCELENCIA EN EL MERCADO

La eficaz implementación de avanzadas tecnologías de la información y exitosas prácticas comerciales lograron en los últimos años impulsar los resultados de Arca Continental en ventas, volumen y transacciones, al mismo tiempo que se mejora la calidad en el servicio y atención al cliente, se optimiza la inversión en el punto de venta y se gana una mayor lealtad y preferencia en el consumidor.

Una pieza clave en la estrategia comercial fue una flexible arquitectura precio/empaque, que puso al alcance de los consumidores la presentación y el empaque adecuado para cada ocasión de consumo, gracias a una cada vez mayor comprensión de sus hábitos y necesidades, una segmentación dinámica y una sólida relación desarrollada con clientes y detallistas.



EJECUCIÓN COMERCIAL SUPERIOR

48% MEZCLA DE PRESENTACIONES PERSONALES



2.9 MILLONES
CAJAS FÍSICAS DE
ENVASE RETORNABLE
ADQUIRIDAS



BEBIDAS MÉXICO

Con un enfoque preciso en los factores que más inciden en el desempeño del principal mercado para Arca Continental en el negocio de bebidas, logramos en 2015 elevar la competitividad y los buenos resultados de la empresa a nuevos estándares, confirmando la capacidad operativa y administrativa de la compañía en un entorno de consumo más exigente, dinámico y sofisticado.

En un contexto de mayor presión a nuestras marcas y productos, fuimos capaces de entregar crecimientos en Volumen del 3.9% anual en esta división, con alzas en todas las categorías, Ventas Totales por Ps. 45,208 millones, un 7.6% superior a 2014, y un EBITDA de Ps. 11,373 millones, 7.2% más que el año anterior.

Corresponsable en este buen desempeño es sin duda la continua inversión en el mercado y en el punto de venta, así como la flexible estructura precio/empaque, reforzada en 2015 con la introducción de 2.9 millones de cajas físicas de envase retornable, que alcanzó una proporción del 37% en esta operación, una de las más altas y rentables a nivel mundial.

El precio por caja en esta división, sin incluir garrafón, aumentó 3.7% en el año, en línea con la inflación, lo que en conjunto con el continuo incremento en la mezcla de presentaciones personales, que llegó al 48% del total, impulsaron la cantidad de transacciones a más de 6,000 millones en el año, un 3.3% más que el año anterior.

Tan significativa como el desempeño comercial, es sin duda la mejora en los indicadores de amor a la marca, que en 2015 alcanzó la cima a nivel mundial en la ciudad de Monterrey, gracias a la continua innovación en materia publicitaria para ofrecer al consumidor experiencias que trascienden la relación transaccional y generan un fuerte vínculo emocional.

En este sentido, destacó de manera importante en México la celebración de los 100 años de la botella Contour de Coca-Cola, con una de las mejores ejecuciones a nivel sistema.

En Arca Continental la celebración de la icónica botella logró más de 500,000 impactos directos en diferentes experiencias al consumidor y público en general, como el Museo Coca-Cola en Monterrey, que alcanzó los 23,000 asistentes y fue récord mundial, además de cuatro museos itinerantes en las ciudades atendidas por la empresa, el despliegue de 18 millones de botellas "históricas" en los mercados y videomapping de botellas gigantes en Monterrey y Guadalajara.

11,000

CLIENTES SIGLO XXI APOYADOS



AGUA MINERAL TOPOCHICO CUMPLIÓ 120 AÑOS DE SU NACIMIENTO Y FUE CELEBRADO CON UN EVENTO MASIVO PARA MÁS DE 12 MIL PERSONAS EN EL QUE SE PRESENTÓ LA NUEVA IMAGEN DE LA MARCA, LA CAMPAÑA PUBLICITARIA QUE ACOMPAÑÓ LA CONMEMORACIÓN DE SU ANIVERSARIO Y EL LANZAMIENTO DE ESTE PRODUCTO EN EL MERCADO DE JALISCO, CON RESULTADOS POSITIVOS.



EN LA CATEGORÍA DE AGUA SABORIZADA Y TÉ LISTO PARA BEBER SE INTRODUJERON CINCO NUEVAS VARIANTES DE SABOR BAJO LA MARCA CIEL EXPRIM: LIMÓN CON CÁSCARA, JAMAICA REPOSADA, MANDARINA CON GAJOS, MORAS COMPLETAS, Y EL NUEVO SABOR JAZMÍN DE FUZE TEA.

En cuanto a lanzamientos, gracias al despliegue de un plan integral que incluyó al total de territorios servidos por Arca Continental de manera simultánea, se amplió el portafolio con dos nuevos sabores de la marca Del Valle & Nada, LIMÓN&NADA y NARANJA&NADA, con gran aceptación en el mercado.

En el segmento de lácteos, Santa Clara sostuvo su ritmo de crecimiento, alcanzando su punto más alto de disponibilidad en el mercado, con 31.6% de cobertura en las ciudades atendidas por la empresa, así como el mejor desempeño en las rutas al hogar, canal que aporta el 22.2% del volumen de ventas de leche.

En el canal tradicional, Santa Clara sigue creciendo en presencia, volumen y participación de mercado, impulsada por la introducción de más de 3,000 enfriadores dedicados, atendiendo el gusto del consumidor por la leche fría.

En 2015 continuó creciendo y mejorando la iniciativa Siglo XXI para fortalecer la competitividad de los clientes detallistas, a través de la modernización de su imagen, distribución y capacidades de los microempresarios, alcanzando ya a cerca de 11,000 tiendas, a quienes se les apoya, entre otras cosas, con terminales punto de venta que les permiten ofrecer servicios electrónicos como pago con tarjetas de crédito y débito, además de apoyarles a tener un mejor control administrativo de sus negocios.



Reflejo de la importancia que Arca Continental asigna a la atención al mercado, es el desarrollo del modelo de ejecución Arca Continental Total Execution (ACT), una metodología que refuerza la mejora continua en el servicio a clientes y consumidores, y que busca estandarizar la forma de servir en todos los territorios de la empresa.

Parte fundamental de esta metodología es sin duda el sistema Route to Market (RTM), cuyo despliegue ya alcanzó en 2015 un 75% del Volumen de Ventas del Canal Tradicional y un 80% de los territorios.

Gracias a estos y otros esfuerzos se logró mejorar el Índice de Calidad de Ejecución (ICE), con un crecimiento ponderado de 5.5% en todos los canales, y un destacado 10.1% en el Canal Autoservicios.

ACTIVACIÓN DEL CENTENARIO DE LA BOTELLA CONTOUR.



SUDAMÉRICA



Los mercados que atiende Arca Continental en Sudamérica enfrentaron un entorno económico y político desafiante en algunos países, impactados por la volatilidad del tipo de cambio, inflación, condiciones adversas para el crecimiento y el consumo, así como un nuevo panorama político.

+68%

VENTAS NETAS EN SUDAMÉRICA

Considerando los resultados de los últimos cuatro meses del año de Corporación Lindley, de manera general Arca Continental en Sudamérica alcanzó Ventas por Ps. 26,206 millones, un 67.9% superior a 2014, un EBITDA de Ps. 4,955 millones, 85.1% mayor, y una Utilidad Neta de Ps. 1,575 millones, 53.4% más que 2014, con un Margen Neto de 6%.

En Argentina, con un entorno inflacionario retador, se registró una alza del 1.1% en el Volumen de Ventas, impulsada principalmente por un buen desempeño de agua personal, que creció 25% en el cuarto trimestre, y las bebidas no carbonatadas, con un crecimiento del 85% en el mismo periodo.

Este ambiente macroeconómico fue enfrentado con una consistente inversión en el punto de venta, lo cual muestra la confianza que tenemos en la economía de esta región en el largo plazo. Estas inversiones nos permiten desarrollar nuevas ventajas competitivas para capitalizar oportunidades de crecimiento en el futuro.

Durante 2015, se incrementó la cobertura de enfriadores con 4,000 nuevos aparatos hasta alcanzar un 48%, y se amplió el portafolio de no carbonatados con las presentaciones de 300 ml y 1,500 ml de Cepita Del Valle, buscando ofrecer opciones atractivas a los consumidores de esta categoría.

En Ecuador, a pesar de los retos que representó para la economía de este país los bajos precios del petróleo, el negocio de bebidas registró un crecimiento de 4.7% en volumen en el año.

De manera particular, el volumen en el segmento de refrescos carbonatados registró un crecimiento de 16.7% en el último trimestre, mientras en isotónicos se incrementó 65%.

Tonicorp, el negocio de lácteos de alto valor agregado líder en este país, alcanzó resultados positivos, gracias en parte a la ampliación en su base de clientes, llegando a más de 110,000 puntos de venta.

En Perú, continuaremos capitalizando la estrategia para incrementar el consumo per cápita de nuestros productos a través de una mejor ejecución en el punto de venta, la ampliación de la plataforma de enfriadores, y un portafolio disponible y al precio más adecuado para los consumidores.

El volumen creció 4% durante el año, liderado por agua personal y bebidas no carbonatadas, así como un sólido crecimiento en el Canal Moderno y una efectiva estrategia precio/empaque.

Durante el presente año, nos enfocaremos en iniciativas de mercado para incrementar la rentabilidad de la operación impulsando las presentaciones personales y retornables, así como mejorando la asequibilidad de los productos a través de multi-empaques y opciones de PET Retornable.

EN PERÚ, A UNOS MESES DE LA INTEGRACIÓN DE SUS OPERACIONES A NUESTRA EMPRESA, SE HAN REGISTRADO CRECIMIENTOS DE DOBLE DÍGITO EN INGRESOS Y EBITDA.





NEGOCIOS COMPLEMENTARIOS

**CENTRO DE INNOVACIÓN Y
DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS DE
SNACKS, EN ATLANTA, ESTADOS UNIDOS.**

Durante 2015, los tres negocios continuaron su ruta de integración y consolidación de sinergias comerciales y operativas, capitalizando en sus mercados las fortalezas de sus respectivas marcas y modelos de negocio, estandarizando prácticas exitosas y compartiendo conocimiento del mercado.

Bokados desplegó otro año de crecimiento en ventas y continuó incrementando su participación de mercado por encima del promedio de la industria, gracias a los procesos de excelencia en la ejecución comercial y la homologación de mejores prácticas y procesos del negocio de bebidas.

Entre los nuevos lanzamientos destacó Trail Mix, dentro de la familia Palma, con una presentación personal tanto para el mercado tradicional como el de tiendas de conveniencia, orientado a un nicho de mercado que busca opciones de snacks basadas en frutos secos.

Un lanzamiento muy exitoso en este negocio fue Bokachito Tornillo Extreme, que en el año se colocó entre los principales productos de preferencia, con más de 5.2 millones de piezas en 6 meses.

Para el caso de productos bajo la marca Wise vendidas en México, se introdujo la papa Home Style Jalapeño, con un gran potencial para capturar la preferencia del consumidor.

En Estados Unidos, Wise concluyó 2015 con crecimiento en ventas, gracias al aumento de la cobertura y a la oferta de nuevos productos en su portafolio, así como una nueva imagen en los empaques de su línea de papas para atraer nuevos consumidores, con un diseño moderno que permite identificar colores con sabores y agregar imágenes del producto en el empaque.

Entre los nuevos productos lanzados por Wise destacan Papas Caseras reducidas en grasa, Chili Cheese Dipsy Doodles, Tortolines Thai (de Inalecsa), Palomitas bajas en grasa y una novedosa variante de palomitas sabor rollo de canela, en alianza con Cinnabon.

En el negocio de botanas en Ecuador, se logró otro año de crecimiento de ventas y EBITDA. Inalecsa continuó consolidando su presencia en el mercado en categorías clave y de gran potencial, como pastelillos y palomitas de maíz, logrando además incrementos de participación de mercado en productos de plátano y de hojuela de maíz.

Inalecsa continuó expandiendo sus ventas en nuevos mercados internacionales, que crecieron 36%, en parte gracias a la incursión en Hungría y Chile.

El negocio de vending concluyó 13 meses consecutivos de incremento de volumen de ventas y cerró el 2015 con ventas 12.3% superiores a 2014, alcanzando un 9.1% de crecimiento anual compuesto en los últimos 4 años.

En el negocio de exportaciones de botanas y bebidas, fue un año de resultados sobresalientes para nuestro negocio Interex, con crecimiento de doble dígito en ventas en dólares y de triple dígito en EBITDA, así como un gran desempeño en las exportaciones de Agua Mineral Topo Chico.

La participación de mercado de las marcas de exportación registró aumentos importantes en la región South Central de Estados Unidos y en el Canal Tiendas de Conveniencia de Texas, mientras la presencia de marca se vio fortalecida por importantes convenios comerciales y patrocinios en importantes eventos, como el AT&T Arts Center de Dallas, el festival Lollapalooza en Chicago, el Austin City Limits y la Fórmula 1, entre otros.

**WISE REVOLUCIONÓ SU
EMPAQUE DE PALOMITAS
CON EL OBJETIVO DE
ATRAER NUEVOS CLIENTES,
CON UNA IMAGEN QUE
RESALTA ATRIBUTOS
COMO BAJO EN CALORÍAS
Y LIBRE DE GLUTEN.**



MEJORA CONTINUA

Uno de los ejes estratégicos para afianzar la creación de valor en Arca Continental y su viabilidad en el largo plazo es la mejora continua en seguridad, calidad, productividad y eficiencia de las plantas y centros de distribución de la empresa en todos los territorios que opera.

Producir más, con mayor calidad, al menor costo y de manera segura para colaboradores, empresa y comunidades, requiere un esfuerzo constante que transforme la cultura de quienes participan en la compañía e incorpore la búsqueda de la excelencia como un valor clave en la filosofía del negocio.



EXCELENCIA OPERACIONAL



94 MILLONES DE PESOS
BENEFICIOS POR EXCELENCIA OPERACIONAL

98.62 ÍNDICE DE CALIDAD DE PRODUCTO



-21.2%
**ÍNDICE DE TIEMPO
PERDIDO POR
INCIDENTES (LTIR)**

Congruentes con el compromiso con colaboradores, sus familias y la comunidad, en 2015 la empresa estableció una nueva política de seguridad industrial y salud ocupacional, se robustecieron programas institucionales y se emprendió una estrategia integral orientada a fortalecer la cultura enfocada a la prevención.

Bajo este objetivo, en 2015 se redujo en un 21.2% la Tasa de Tiempo Perdido por Incidentes (LTIR, por sus siglas en inglés) a nivel global, un gran avance en el rumbo correcto para alcanzar la meta establecida para 2020.

En este contexto, Arca Continental ha integrado la metodología de Excelencia Operacional desarrollada por la Compañía Coca-Cola como un pilar clave de su estrategia de mejora continua, impulsada por el dinamismo y determinación de los equipos de Administración Participativa, ahora denominados de Mejora Continua, que han llevado a la empresa al liderazgo mundial en este tema.

Tras su implementación inicial en México, se despliega ya con resultados favorables en Ecuador y en Bokados, así como en otras unidades de negocio en México y Sudamérica. Adicionalmente, se ha comenzado a llevar a cabo en áreas administrativas y financieras.

Otra de las iniciativas para impulsar la eficiencia en las labores administrativas es el Proyecto Enlace. Este sistema adopta las mejores prácticas operativas a nivel mundial y homologa los procesos de negocios y herramientas tecnológicas para mejorar la capacidad de respuesta en el servicio y atención a clientes, consumidores, accionistas y colaboradores.

En una primera fase, la plataforma Enlace comenzó a implementarse en Bebidas México y en el corto plazo iniciará su despliegue en otras divisiones, con el objetivo de integrar tareas punta-punta entre las áreas de abastecimiento y pago a proveedores, cadena de suministro, despliegue de estrategia comercial, ejecución en el punto de venta, administración de datos y seguridad de la información.



**Excelencia
Operacional**

**EN 2015, TRES NUEVAS PLANTAS
FUERON CERTIFICADAS EN NIVEL
BRONCE, MIENTRAS INSURGENTES
Y CULIACÁN FUERON CERTIFICADAS
CON NIVEL PLATA.**

91.35

ÍNDICE DE CALIDAD DE EMPAQUE





100% DE LAS UNIDADES
PRODUCTIVAS CERTIFICADAS
EN ISO 9001, FSSC 22000, ISO
14001 Y OHSAS 18001

BEBIDAS MÉXICO

En México, las plantas La Paz, Chihuahua y el Centro de Distribución Lincoln fueron certificadas en 2015 como Centro de Referencia en Excelencia Operacional nivel bronce, mientras que Culiacán e Insurgentes, las primeras a nivel mundial en obtener este reconocimiento en 2014, avanzaron hacia la re-certificación en nivel plata.

A la fecha, 38 centros de trabajo han implementado esta metodología, 10 más respecto a 2015, logrando la certificación de más de 11,000 colaboradores y 132 más en el sistema Lean Six Sigma.

Los proyectos de mejora continua surgidos de estos equipos han generado en conjunto beneficios para la operación por Ps. 94.12 millones, tanto en ahorros como en nuevos ingresos.

Convencidos de que la mejora continua e innovación en el desarrollo de las operaciones nos brindan plataformas que soportan operaciones seguras, rentables y sustentables, en el 2015, el 100% de las unidades productivas en México mantuvieron certificaciones en calidad ISO 9001, inocuidad FSSC 22000, medio ambiente ISO 14001, seguridad y salud ocupacional OHSAS 18001.

En cuanto a los avances en la implementación de la nueva política de seguridad industrial, Bebidas México registró una mejora del 17.8% en su indicador LTIR, impactando positivamente los niveles de productividad y eficiencia de la compañía, pero principalmente, en el bienestar de los colaboradores.

El trabajo en materia de mejora continua se ha visto reflejado en el producto final que recibe el consumidor, razón de ser de todos nuestros esfuerzos, logrando al cierre de 2015 un Índice de Calidad de Producto de 99.12 en México, y 98.62 a nivel consolidado, así como de 91.35 en el Índice de Calidad de Empaque.

En Bebidas Refrescantes de Nogales, empresa de la que somos socios, concluyó la instalación y equipamiento de una nueva y moderna planta embotelladora, en Sonora, con cuatro líneas de producción, bajo los más estrictos estándares de calidad, eficiencia y sustentabilidad, para seguir mejorando la atención a este importante mercado fronterizo.

99.1

ÍNDICE DE CALIDAD DE
PRODUCTO EN MÉXICO



SUDAMÉRICA



2015 fue un año de expansión y modernización de las capacidades productivas para la operación en los tres países atendidos en Sudamérica, con la construcción de nuevas plantas, tanto de refrescos como de lácteos.

En Perú, culminó la construcción de Planta Pucusana, que cuenta con seis líneas de producción de alta tecnología, bajo un concepto que optimiza procedimientos y el uso de recursos naturales para reducir su huella ambiental, con los más altos estándares de calidad.

En 2015, Planta Trujillo fue la primera en Perú, en Latinoamérica y en el Sistema Coca-Cola a nivel mundial en obtener la certificación LEED® (Liderazgo en Energía y Diseño Medioambiental, por sus siglas en inglés) en nivel ORO para nuevas construcciones, en reconocimiento al desarrollo de un espacio responsable con el medio ambiente, y cuyo diseño permite el uso eficiente de los recursos naturales.

También en este país, se avanzó en la estandarización de los procesos para garantizar la calidad de las bebidas, y se obtuvo la recertificación OHSAS 18001, ISO 9001 e ISO 14001, para todas las plantas peruanas.

En Ecuador, se avanzó en la construcción de Planta Machachi, proyecto diseñado desde el inicio para establecer una relación de largo plazo con la comunidad de esa zona, gracias al involucramiento de la empresa en su desarrollo, además de importantes innovaciones en materia de eficiencia y sustentabilidad.

Gracias al permanente trabajo hacia la excelencia, la Unidad de Negocios Latin Centro de la Compañía Coca-Cola reconoció con la Copa BE PERFECT a esta unidad de negocio por su sobresaliente ejecución en Calidad a la Excelencia, con un resultado de más de 90% en los índices de Calidad de Producto y Empaque, el cumplimiento de los requisitos KORE y los resultados de seguridad.

Tonicorp, la empresa líder en lácteos de alto valor agregado en Ecuador, instala una nueva planta productora, con una inversión superior a los 90 millones de dólares en Guayaquil.

La nueva planta busca atender la demanda del mercado nacional para los próximos 5 años, así como abrir nuevos mercados en Centroamérica y Estados Unidos, utilizando tecnología de punta y operaciones sustentables.

En Argentina, con el objetivo de fortalecer la cadena productiva, servir mejor a los clientes y satisfacer la creciente demanda en la región noreste, arrancó la construcción de Planta Corrientes, que generará 350 empleos adicionales, y se inauguró una nueva línea de alta velocidad en Tucumán.

Gracias a la puesta en marcha de una nueva línea de producción con llenado en frío y en caliente, se amplió de manera significativa el portafolio de bebidas no carbonatadas, impulsando la participación de mercado de la marca Cepita Del Valle en la categoría de jugos y néctares con nuevos sabores e innovadores empaques.





NEGOCIOS COMPLEMENTARIOS

En las empresas de botanas o snacks, exportaciones y máquinas vending, se multiplicaron los esfuerzos por extender las buenas prácticas del negocio de bebidas y desarrollar metodologías propias orientadas a maximizar la calidad, eficiencia y seguridad de las operaciones.

Como un ejemplo de esta ruta de progreso constante, en 2015 arrancó operaciones el Centro de Innovación y Desarrollo en Atlanta, Estados Unidos, donde equipos de investigadores desarrollarán recetas, sabores y fórmulas tanto para Wise, como para Bokados e Inalecsa.

Bokados inició el programa de Excelencia Operacional, que desarrollará las habilidades y la cultura necesarias en sus colaboradores para llevar a cabo proyectos de mejora de manera ordenada y sistemática.

Esta unidad de negocio amplió durante 2015 su capacidad de producción y distribución con la adquisición de una nueva línea de tortilla y moderna maquinaria para la línea de extruidos, así como la construcción y arranque de un centro de distribución en Ciudad Obregón y una sucursal en San Luis Río Colorado, Sonora.

En Wise, la nueva planta de Fort Worth, Texas, inició operaciones con la producción de totopos, papas fritas y aros de cebolla de la más alta calidad, así como otras botanas saladas de la marca "Sí Señor".

En la planta de Berwick, Pennsylvania, inició operaciones una nueva línea de papas estilo casero con capacidad para producir producto reducido en grasa, y se agregó una nueva maquinaria para automatizar el empaque.

Inalecsa, durante el inicio del año instaló una nueva línea de repostería para atender el crecimiento en la demanda de esta categoría. En ésta seguimos incrementado la participación de mercado, además de lanzar nuevos productos como la marca Chocoloco con una cobertura de más de 60%.

EN EL NEGOCIO DE MÁQUINAS VENDING, SE AVANZÓ EN LA IMPLEMENTACIÓN DE TELEMETRÍA EN LOS EQUIPOS COMO HERRAMIENTA PARA CONTAR CON INFORMACIÓN EN LÍNEA SOBRE SU DESEMPEÑO, ESTADO DEL INVENTARIO Y FUNCIONAMIENTO, MEJORANDO LA CALIDAD EN EL SERVICIO Y LA MEZCLA DEL PORTAFOLIO.

EN 2015, BOKADOS IMPLEMENTÓ LA METODOLOGÍA DE EXCELENCIA OPERACIONAL Y AMPLIÓ SU CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN Y DISTRIBUCIÓN.



ENFOQUE AL CRECIMIENTO

Gracias a una clara orientación estratégica hacia el crecimiento rentable en cada unidad de negocio y una adecuada gestión financiera, en 2015 Arca Continental se posicionó como un sólido vehículo de creación de valor en la industria de bebidas a nivel global, así como una atractiva opción de inversión de largo plazo, siempre en expansión y avanzando hacia una compañía más fuerte y mejor integrada.

25 MDD
SINERGIAS PREVISTAS EN PERÚ

CREACIÓN DE VALOR







196 NUEVAS RUTAS
VENTA DIRECTA AL HOGAR

En esta ruta de desarrollo la integración de Corporación Lindley marca sin duda un episodio relevante para el futuro de la compañía, al ofrecer nuevas oportunidades para crecer en uno de los países más dinámicos de la región, así como un gran espacio para la captura de sinergias que fortalezcan las operaciones de Sudamérica.

En los primeros meses de la transacción se ha avanzado de manera consistente en la integración de los equipos, ejecutando de manera disciplinada una probada metodología basada en tres ejes: la continuidad operativa; la identificación y captura de sinergias, mientras se homologan prácticas exitosas, y la asignación de un equipo dedicado a buscar iniciativas de creación de valor que pueden ser replicadas en la operación diaria.

En este contexto, hemos identificado posibles sinergias por 25 millones de dólares para fines de 2016, tanto de nuevos ingresos como de ahorros, en materias primas, procesos de innovación y empaque, cadena de valor y transporte, aspectos administrativos, e integración de mejores prácticas comerciales para fortalecer las capacidades de esta unidad de negocio.

También en Sudamérica, como parte de la estrategia para fomentar una relación más cercana con los clientes y consumidores, Tonicorp, el negocio de lácteos de alto valor agregado operado en conjunto con la Compañía Coca-Cola en Ecuador, incursionó en el segmento de heladerías premium en Guayaquil bajo la marca Topsy con 22 nuevas tiendas.

Como muestra de la confianza en la gestión de esta empresa, la Corporación Financiera Internacional (IFC) otorgó a Tonicorp un crédito por 90 millones de dólares para continuar la construcción de la planta de lácteos La Aurora, que se inaugurará en 2016, con importantes ventajas desde el punto de vista tecnológico, ambiental y de capacidad operativa.

En Inalecsa se incorporaron 11 mil nuevos clientes a su base al asociarse con Dipor, el negocio de distribución de Tonicorp, para ampliar la cobertura de distribución del portafolio de productos fuera de las áreas de Guayaquil y Babahoyo.

En México, en el aspecto de materias primas, se continuó capitalizando la fortaleza de la integración vertical con PIASA, uno de los más grandes y más eficientes ingenios azucareros de México, que en diciembre pasado adquirió el ingenio "Plan de San Luis", incrementando 30% su capacidad de producción, lo que fortalece la posición competitiva de Arca Continental.

Una importante fuente de ingresos adicionales en el negocio de México son los nuevos canales de distribución y modelos de servicio desarrollados para atender al consumidor directamente en su hogar o lugar de trabajo, potencializando el desempeño de los canales tradicional y moderno, al fomentar la fidelidad con las marcas que impulsamos y la recompra.

22

NUEVAS HELADERÍAS
DE TOPSY





El modelo de Ruta al Hogar sumó 196 rutas en 2015, alcanzando 330 mil hogares en México a quienes se les surten las diferentes bebidas del portafolio Coca-Cola, incluyendo leche Santa Clara, agua Ciel en garrafón y presentaciones personales, isotónicos y otras.

Ruta Hogar se fortaleció con la nueva plataforma en línea coca-colaentuhogar.com, que se expandió a Jalisco y contribuyó a cerca del 70% de las ganancias adicionales en este territorio y en el centro del país.

En cuanto al modelo @Work, se continuó expandiendo a 597 centros de trabajo de Chihuahua, San Luis Potosí, Monterrey y Ciudad Juárez, con excelentes resultados, integrando la oferta de productos y servicios de la empresa hacia estos sitios, como máquinas vending, garrafón de agua, Café Black y otros.

En los aspectos financieros, en un entorno de inestabilidad cambiaria en los mercados que atiende la empresa, la prudente gestión de la deuda permitió enfrentar eficazmente la devaluación de las monedas locales y mayores tasas de interés, con una manejable exposición al dólar.

Al cierre de diciembre, el balance refleja una posición en efectivo de Ps. 8,300 millones, una deuda total de Ps. 39,200 millones, con una relación Deuda/EBITDA de 1.7X, principalmente derivada de la transacción de Corporación Lindley.

Este índice de deuda se prevé reducir a 1.1X a finales de 2016 gracias al flujo de dólares del negocio, el aumento del capital social y la venta de activos no estratégicos para reducir la deuda en dólares en cerca de Dls. 600 millones.

Al cierre del año, la Utilidad Neta de la empresa fue de Ps. 7,659 millones, 13.2% superior a 2014.

La salud financiera de la empresa fue reconocida en 2015 por diversas instituciones, como Moody's, que otorgó a Arca Continental el grado de inversión "A2", destacando el liderazgo y la calidad operativa de la emisora.

Fitch Ratings otorgó a Arca Continental la calificación global "A" con grado de inversión y perspectiva estable, destacando la sustentabilidad de largo plazo y el fortalecimiento de su participación de mercado.

Finalmente, Standard & Poor's Ratings Services elevó a grado de inversión la clasificación crediticia de Corporación Lindley, subsidiaria de Arca Continental, de BB+ a BBB, siendo una de las pocas empresas peruanas con dicha calificación.

En términos de la rentabilidad de la acción de Arca Continental (*AC) en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), ésta registró un rendimiento de 12.1% en el año, superior al principal índice de la BMV y otras empresas del ramo, constituyéndose como una de las opciones de inversión más atractivas en el mercado mexicano.

Aunque los logros puntuales y el desempeño superior registrado en el año son alicientes y fuente de gran motivación, existen muchas oportunidades de crecimiento en la región y en el rango de negocios e industrias que atiende la empresa, por lo que el desarrollo de más ágiles y eficientes prácticas en todas las operaciones para servir mejor a clientes y consumidores es una acción constante.

+13.2%
UTILIDAD NETA

STANDARD AND POOR'S, MOODY'S Y FITCH RATINGS ASIGNARON A ARCA CONTINENTAL ALTOS GRADOS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA.

DESARROLLO SUSTENTABLE

Congruente con una visión de largo plazo y un sólido compromiso a favor del desarrollo sustentable de la comunidad, en 2015 Arca Continental avanzó en la implementación de su estrategia de Responsabilidad Social y Sustentabilidad, logrando resultados relevantes en los tres ejes prioritarios de la misma: bienestar individual, social y ambiental.

Con el objetivo de que los esfuerzos realizados y las iniciativas emprendidas tengan la relevancia y el impacto buscado tanto en los grupos de interés como en la sustentabilidad del negocio, continuamos realizando procesos de análisis de materialidad como parte de nuestra cultura de mejora.



3.3 MILLONES
PERSONAS ACTIVADAS

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y SUSTENTABILIDAD



Destaca en 2015 la realización del estudio de impactos sociales y ambientales más completo hecho hasta la fecha, además de sesiones de diálogo con líderes reconocidos de diferentes sectores de la sociedad y de la industria, en representación de los diferentes grupos de interés de la empresa, para presentarles y obtener su retroalimentación sobre la estrategia y la divulgación de la información relacionada.

La revisión de los resultados de ambos ejercicios ha permitido al equipo identificar los 10 programas que, por mitigar el mayor número de impactos, estar alineados con los objetivos de negocio y ser además los más relevantes para la sociedad, serán los prioritarios para la empresa en los años por venir, cimentando así la continuidad de la empresa, el desarrollo de las comunidades a las que atendemos y la protección del medio ambiente.

La gestión y supervisión de esta estrategia corre a cargo del Comité de Sustentabilidad de Arca Continental, integrado por equipos funcionales para cada eje estratégico.

El Comité, liderado por la Dirección General, cuenta con el apoyo y asesoría del Comité de Capital Humano y Sustentabilidad del Consejo de Administración, lo cual refleja la determinación total de la empresa desde sus más altos niveles jerárquicos para dejar una huella positiva en el entorno y la comunidad.

La consolidación del Comité ha permitido desarrollar una práctica estable y en constante evolución, logrando establecer mecanismos para identificar mejores prácticas en toda la organización, mientras estandarizamos métricas y la recopilación de información, ampliamos programas de manera transversal a las unidades de negocio, y afinamos la toma de decisiones de manera integral.

Entre los principales logros para el eje estratégico Bienestar Individual, Arca Continental continuó impulsando proyectos y eventos que fomentan un estilo de vida activo y saludable, logrando 3.3 millones de personas activadas físicamente, destacando el programa Escuelas en Movimiento, que de 2008 a la fecha alcanzó 120 escuelas públicas y más de 104 mil niños beneficiados en Nuevo León, Coahuila, Chihuahua, Sinaloa, Jalisco y Aguascalientes.

Así mismo, continuamos siendo uno de los principales impulsores del deporte amateur en México, Ecuador, Argentina y Perú, con iniciativas como Hora de Moverse, Dale Juguemos, Apúntate a Jugar, además del patrocinio u organización de miles de eventos deportivos, como el Maratón Powerade, la Copa Coca-Cola, Fútbol con Causa, Baila Fanta, Movimiento Coca-Cola por un Nuevo León Activo y Saludable, así como proyectos de remodelación e infraestructura deportiva en Perú.

En particular, la alianza estratégica con el Gobierno del Estado de Nuevo León y el Instituto para la Cultura Física y el Deporte (INDE) para impulsar la activación física a través de la música y la recreación al público en general cumple dos años de celebrarse los fines de semana en espacios públicos de la ciudad de Monterrey, ahora bajo el nombre #AMoverseQueSeOcupa con Coca-Cola, acercando a cientos de personas al deporte y a una vida más sana.

En materia de bienestar social, fortalecimos el apoyo al desarrollo de los colaboradores, a través de una gestión integral del talento interno y una política de seguridad en todas las operaciones y centros de trabajo.

Otra forma de incidir positivamente en la calidad de vida de los colaboradores es la capacitación, por lo que en 2015 se impartieron más de 16,200 cursos en los que participaron cerca de 36,000 colaboradores. La inclusión de personas con discapacidad, el fomento a la diversidad e igualdad de oportunidades, así como en garantizar la libertad de asociación, son aspectos cruciales en la gestión del capital humano en la empresa.

Por medio de El Movimiento AC+, programa institucional base, promovemos la activación física y la cultura del cuidado de la salud de colaboradores y sus familiares, logrando que este año el 82% de los colaboradores de Arca Continental México fueran capacitados en hábitos saludables, hidratación y balance energético. Gracias a estas y otras iniciativas, el Consejo Empresarial de Salud y Bienestar (Workplace Wellness Council-México) nos otorgó el Distintivo de Organización Saludablemente Responsable.

De igual manera continuamos apoyando a las comunidades donde operamos, a través de diversos programas, y en particular con el Voluntariado VOLAR, el Día Anual de la Sustentabilidad, el Día Anual del Voluntariado y la campaña de Navidad con Sentido, que se expanden a la par de la empresa en nuevas geografías y negocios, convocando a miles de colaboradores en actividades como reforestación, limpieza de cuerpos de agua, rehabilitación de espacios públicos y entrega de juguetes.

35 ESPACIOS PÚBLICOS
REHABILITADOS EN EL DÍA
ANUAL DEL VOLUNTARIADO





GRACIAS A LAS INVERSIONES EN PETSTAR Y LA ALIANZA CON OTRAS EMPRESAS EN ECOCE, SABEMOS QUE EL EQUIVALENTE DE AL MENOS 7 DE CADA 10 BOTELLAS ENTREGADAS AL MERCADO EN MÉXICO ES RECUPERADA PARA SU RECICLAJE.



En 2015, el Día Anual del Voluntariado se realizó en 32 ciudades de México, Ecuador y Argentina, donde más de 5,400 colaboradores, familiares y vecinos de la comunidad donaron su tiempo y esfuerzo para rehabilitar 35 espacios públicos, como albergues, parques y escuelas, plantar más de 4,000 árboles, limpiar 212 kilómetros de playas y riberas, y recolectar 31 toneladas de basura.

En cuanto al pilar de bienestar ambiental, en 2015 alcanzamos grandes logros y avances en los principales indicadores de sustentabilidad, en particular respecto a la huella hídrica, ya que fuimos capaces de reabastecer a la naturaleza el 100% del vital líquido que usamos en las operaciones en México, y continuamos el esfuerzo para alcanzar este logro en las demás operaciones.

Este año, a nivel consolidado consumimos 1.69 litros de agua por litro de bebida producida, lo que significa una reducción del 16% de nuestro consumo con respecto al 2010, considerando que se incrementó en más de un 16% la producción en este mercado.

Otros logros significativos en materia ambiental fueron la reducción de emisiones. En 2015, las operaciones se colocaron a sólo un 4% de alcanzar el objetivo para el año 2020 de emisiones. En el 2015 el 17.3% del consumo de energía eléctrica provino de fuentes renovables.

En materia de empaque, PetStar, la planta de reciclado de PET grado alimenticio más grande del mundo, liderada por Arca Continental, Coca-Cola de México y un prestigiado grupo de embotelladores, se certificó como Empresa Socialmente Responsable y su museo auditorio, dedicado a promover la cultura ambiental, obtuvo la certificación LEED por su construcción amigable con el entorno natural.

En Ecuador, destacó en 2015 el desarrollo del proyecto de reciclaje, al alcanzar un acopio para su reprocesamiento del 87% del material postconsumo de la producción.

De manera consolidada, un promedio del 87.8% de los residuos generados en los procesos productivos en todos los negocios fueron reciclados, alcanzando más del 90 por ciento en las operaciones de Argentina, Perú y Tonicorp.

Todos estos esfuerzos fueron reconocidos por diversas instituciones nacionales e internacionales, como el Centro Mexicano para la Filantropía, que en 2015 nos ratificó como empresa socialmente responsable por 12 años consecutivos, y la Bolsa Mexicana de Valores, al incluirnos nuevamente en su Índice Sustentable desde el 2011.

PARA MAYOR INFORMACIÓN Y FACILITAR EL DIÁLOGO CON LA SOCIEDAD, HEMOS PREPARADO EL INFORME DE RESPONSABILIDAD SOCIAL Y SUSTENTABILIDAD 2015, BAJO LINEAMIENTOS DEL GLOBAL REPORTING INITIATIVE VERSIÓN G4, EL CUAL ESTÁ DISPONIBLE EN WWW.ARCACONTAL.COM.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

MANUEL L. BARRAGÁN MORALES (65) 1

Presidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Anteriormente fue Presidente del Consejo de Administración de Embotelladoras Arca y miembro del mismo desde 2001. Presidente del Consejo de Administración de Grupo Index. Fue Consejero de Grupo Procor, Banco Regional del Norte y Papas y Fritos Monterrey. Se desempeñó también como ejecutivo en una institución financiera durante 15 años.

ESTUARDO ALVELÁIS DESTARAC (33) 3, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011.

LUIS ARIZPE JIMÉNEZ (54) 1, P

Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Fue Vicepresidente del Consejo de Embotelladoras Arca desde 2008. Presidente del Consejo de Administración de Saltillo Kapital y del Hotel Camino Real Saltillo. Miembro del Consejo de Grupo Industrial Saltillo y del Grupo Financiero Banorte Zona Norte. Presidente de Cruz Roja Mexicana Delegación Saltillo, Consejero del Tecnológico de Monterrey Campus Saltillo y Presidente del Consejo Cívico y de Instituciones de Coahuila. También es Presidente del Comité del Diezmo de la Diócesis de Saltillo y Vicepresidente de COPARMEX Coahuila Sureste.

EDUARDO R. ARROCHA GÍO (73) 2

Miembro del Consejo de Administración desde 2011. Maestro en la Facultad de Derecho de la Universidad Nacional Autónoma de México, la Facultad de Derecho de la Universidad Anáhuac y en la Universidad Iberoamericana. Fue Director Legal del Laboratorio Syntex durante 7 años y Vicepresidente Legal para América Latina en The Coca-Cola Company; empresa de la cual se jubiló después de 25 años de trayectoria profesional. Fue Presidente de la Asociación Nacional de Abogados de Empresa y es miembro de la Barra Mexicana del Colegio de Abogados. En la actualidad, el Sr. Arrocha es abogado del Despacho Jurídico Littler, De la Vega y Conde en la Ciudad de México.

JUAN M. BARRAGÁN TREVIÑO (54) 1, C

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011 y fue anteriormente miembro del Consejo de Administración de Embotelladoras Arca desde 2009. Ingeniero Mecánico Administrador con Maestría en Administración egresado del Tecnológico de Monterrey. Formó parte de los consejos de administración de Transportes Especializados Regiomontanos, Papas y Fritos Monterrey, Grupo Procor y Grupo Index.

LUIS LAURO GONZÁLEZ BARRAGÁN (62) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Anteriormente fue miembro del Consejo de Embotelladoras Arca desde 2001. Presidente del Consejo de Grupo Logístico Intermodal Portuario. Consejero de Grupo Index, Berel y CABAL. Miembro del Consejo de la Universidad de Monterrey. Fue Consejero Delegado de Procor.

ALEJANDRO M. ELIZONDO BARRAGÁN (62) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011 y de Embotelladoras Arca desde 2004. Director de Desarrollo de Alfa, donde ha ocupado diversos cargos en el área corporativa y en las divisiones siderúrgica y petroquímica a lo largo de más de 40 años de trayectoria en esa empresa. Miembro del Consejo de Banregio Grupo Financiero, Axtel, Indelpro, Polioles y Alestra.

JOAQUÍN MARIO ARIZPE SADA (61) 3

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011 y del Consejo de Embotelladoras Arca desde 2009. Miembro del Comité Ejecutivo de Fábricas del Carmen división textil. Consejero de Desarrollo Rural, A.C. de Saltillo desde 1988. Actualmente es Presidente Ejecutivo de Grupo Agropecuario Arda.

TOMÁS A. FERNÁNDEZ GARCÍA (44) 3, C Y P

Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Anteriormente fue Vicepresidente del Consejo de Administración de Embotelladoras Arca desde 2007 y miembro del mismo desde 2005. Director General de Grupo Mercantil de Chihuahua, S.A. de C.V., SOFOM ENR.

ULRICH GUILLERMO FIEHN RICE (44) 2, A

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental. Presidente del Consejo de Alto Espacio Residencial y de Grupo Industrial Mazatlán. Se desempeñó en distintos puestos en el área de Finanzas Corporativas de Cemex. Fue analista de riesgo financiero en Vector Casa de Bolsa.

ALEJANDRO JOSÉ ARIZPE NARRO (61) 3, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011 y de Embotelladoras Arca desde 2008. Ingeniero Bioquímico egresado del ITESM. Director General de Productos Alimenticios YUL hasta 2008 y actualmente de las empresas Desarrollos Zendo y Elementoceroediciones. Es miembro de COCEPA (Consejo Ciudadano Estatal para el Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente de Coahuila), consejero de CONALEP y de PRONATURA.

CYNTHIA H. GROSSMAN, 1

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Fue Presidente del Consejo de Administración de Grupo Continental desde 2000 y miembro del Consejo desde 1983.

ALBERTO SÁNCHEZ PALAZUELOS, (76) 3

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. También Miembro del Consejo de CADU y Procorp. Fue Presidente de Negromex, Grupo Novum y Troy Grupo Industrial. Fue consejero de BBVA Bancomer, Grupo Martí, Probrusa, City Express Hotels, entre otros. Presidente de ANIQ en 1980/81 y del Patronato de la UAM 1994/2007, también fue Vicepresidente de Ficsac. Actualmente Presidente de ASP y Asociados, S.C. y es miembro del Consejo Consultivo de Purdue University y del Instituto de Empresas de Madrid.

ERNESTO LÓPEZ DE NIGRIS (55) 2, C

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011 y de Embotelladoras Arca desde 2001. Miembro del Consejo de Administración y Director General de Grupo Industrial Saltillo, además es Vicepresidente de Operaciones de la misma empresa. Miembro del Consejo Consultivo de Telmex.

FELIPE CORTÉS FONT (73) 2, A

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2013. Socio fundador de Auric. Trabajó 28 años en el Grupo Industrial Alfa formando parte del equipo de reestructuración estratégica y financiera llevando la Planeación y la Contraloría del Grupo, también dirigió el sector Petroquímico y posteriormente la Dirección General de Hylsamex. Es actualmente Consejero de Grupo Financiero Afirme, Arrendal y de Ternium México. Fue Director de la American Iron and Steel Institute, y ocupó la Presidencia de Canacero, del Centro de Productividad de NL y del Instituto Latinoamericano del Hierro y del Acero. Obtuvo su título BS en el Massachusetts Institute of Technology.

JORGE HUMBERTO SANTOS REYNA (41) 3, C

Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011 y del Consejo de Embotelladoras Arca desde 2007. Anteriormente fue miembro del mismo desde 2001. Director General de Grupo San Barr y miembro del Consejo de Banregio Grupo Financiero. Presidente de la Asociación de Engordadores de Ganado Bovino del Noreste. Vicepresidente de la Confederación USEM y de la Cruz Roja Mexicana de Monterrey. Fue Consejero de Procor, CAINTRA Nuevo León y de Papas y Fritos Monterrey, así como Presidente del Consejo Directivo de USEM Monterrey.

ARMANDO SOLBES SIMÓN (60) 2, A

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Fue Consejero de Grupo Continental. Actualmente es Director de la oficina Tampico de Banco Base, Asociado y Miembro de los Consejos Directivos de Bene Hospital del Centro Español de Tampico, de la Universidad I.E.S.T. Anáhuac y Miembro del Consejo Regional Consultivo del Tecnológico

de Monterrey Campus Tampico (ESTAC). Fue Presidente del Consejo y Director General de Central de Divisas Casa de Cambio durante 23 años. Laboró en diversos puestos del área financiera del corporativo de Grupo Cydsa, S. A. B. durante 8 años y en servicios de Auditoría Externa en Gossler, Navarro, Cenicerros y Cía. durante 3 años.

MIGUEL ÁNGEL RÁBAGO VITE (60) 3, C Y P

Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Anteriormente fue Director General y miembro del Consejo de Administración de Grupo Continental y colaboró en diversos puestos de la misma empresa por más de 35 años. Es Contador Público y Auditor por la Universidad Autónoma de Tamaulipas.

JESÚS VIEJO GONZÁLEZ (41) 3, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011 y de Embotelladoras Arca desde 2007. Presidente de Consejo del Grupo Empresarial CONVEX y de Trefilia Capital. Ha sido Consejero del ITESM, Filantropía y Pronatura Noreste. Es presidente del Patronato del Museo de la Fauna y Ciencias Naturales del Estado de Nuevo León A.B.P. y es Consejero de la UDEM, el Centro Rockefeller de Estudios Latinoamericanos de la Universidad de Harvard, la CAINTRA y el Centro de Estudios Económicos del Sector Privado. Fue Vicepresidente de Investigación Económica para Mercados Emergentes en Goldman Sachs en Nueva York y Economista en Jefe del Grupo Alfa. Ha sido profesor de economía en la EGADE en Administración Pública del ITESM, es licenciado en economía por el ITESM, Maestría en Política Pública por la Universidad de Harvard y Doctor en Economía por la Universidad de Boston.

ROBERTO GARZA VELÁZQUEZ (59) 3, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Director General de Industria Carrocera San Roberto, S.A. de C.V. Consejero de Grupo Index, Afirme Grupo Financiero y AMANEC, A.C.

JAIME SÁNCHEZ FERNÁNDEZ (45)

Director Ejecutivo Jurídico de Arca Continental y Secretario del Consejo de Administración desde 2009.

LEYENDAS

1. Patrimonial
2. Independiente
3. Relacionado

COMITÉS

- A. Auditoría y Prácticas Societarias
- C. Capital Humano y Sustentabilidad
- P. Planeación

EQUIPO DIRECTIVO

FRANCISCO GARZA EGLOFF (61)

Director General de Arca Continental

Anteriormente fue Director General de Embotelladoras Arca desde 2003. Es miembro del Consejo de Administración de Grupo Industrial Salttillo, Grupo AEn, Banco Banregio, Banco Holandés Rabobank, Ovniver, Ragasa, Proeza y Axtel, así como de la división de Ingeniería y Arquitectura del Tecnológico de Monterrey y de la Fundación UANL. Fue Director General de Sigma Alimentos, Akra, Petrocel-Temex y Polioles, en la división de Petroquímica de Alfa, en donde desarrolló una trayectoria de 26 años. Es Ingeniero Químico Administrador por el Tecnológico de Monterrey y realizó estudios de Alta Dirección en el IPADE.

GUILLERMO APONTE GONZÁLEZ (49)

Director General de Arca Continental Sudamérica

Con una trayectoria de más de 25 años en la Compañía Coca-Cola en Asia y América Latina, Guillermo Aponte se desempeñó anteriormente como Presidente y Director General de la Compañía Coca-Cola en Filipinas y Director General en Colombia. Es Ingeniero en Sistemas y Computación por la Universidad de Los Andes, con una especialización en Marketing en la misma universidad y es egresado del Programa de Desarrollo Ejecutivo en la Escuela de Negocios de Wharton, en la Universidad de Pensilvania.

ALEJANDRO GONZÁLEZ QUIROGA (54)

Director Ejecutivo Bebidas México

Ha colaborado por más de 28 años en diferentes puestos en Arca Continental. Anteriormente fue Director de Arca Continental Sudamérica y Director de Arca Continental Argentina. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Regiomontana y realizó estudios de Alta Dirección en el Tecnológico de Monterrey y el IPADE.

MANUEL GUTIÉRREZ ESPINOZA (63)

Director Ejecutivo de Planeación

Está a cargo de las áreas de Planeación, Tecnologías de Información y Proyectos Estratégicos. Colaboró por más de 30 años en Alfa e Hylsa en las áreas de Planeación, Adquisiciones, Desinversiones, Proyectos de Crecimiento, Control, Informática y Abastecimientos. Es Ingeniero Mecánico Administrador del Tecnológico de Monterrey y cuenta con una maestría en Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Massachusetts (MIT).

ARTURO GUTIÉRREZ HERNÁNDEZ (50)

Director Ejecutivo de Operaciones

Anteriormente fue Director de Operaciones México, se desempeñó como Secretario del Consejo de Administración, así como Director de la División Bebidas México, Director de Recursos Humanos, Director de Planeación y Director Jurídico. Es Abogado por la Escuela Libre de Derecho y tiene una maestría en Derecho por la Universidad de Harvard.

EMILIO MARCOS CHARUR (51)

Director Ejecutivo de Administración y Finanzas

Anteriormente fue Director de Operaciones de Bebidas México y Director de la División de Negocios Complementarios de Embotelladoras Arca, además, encabezó las áreas de Tesorería y Compras y ocupó diversos puestos en las áreas de Administración y Finanzas. Es Ingeniero Industrial y de Sistemas del Tecnológico de Monterrey y tiene una maestría en Administración de la Universidad de Illinois.

ALEJANDRO MOLINA SÁNCHEZ (48)

Director Ejecutivo Técnico y de Cadena de Suministro

Presidente del Consejo Global de Cadena de Suministro de Embotelladores. Anteriormente, colaboró por más de 15 años en Coca-Cola de México en las áreas de Calidad, Sustentabilidad Ambiental y Cadena de Suministro. Es Ingeniero Químico de la Universidad La Salle y cuenta con un diplomado en Cadena de Suministro del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

BALDOMERO PONCE CRUZ (61)

Director Ejecutivo de Capital Humano

Anteriormente fue Director General Adjunto y miembro del Consejo de Administración de Grupo Continental y colaboró en diversos puestos dentro de la misma empresa durante más de 33 años. Es Ingeniero Mecánico Administrador por el Instituto Tecnológico de Ciudad Madero.

ALEJANDRO RODRÍGUEZ SÁENZ (52)

Director Ejecutivo de Negocios Complementarios

Anteriormente en Embotelladoras Arca fue director de Bokados y Gerente General de Topo Chico. También desempeñó funciones gerenciales en Orión y Akra. Es Ingeniero Químico y de Sistemas y tiene una maestría en Administración del Tecnológico de Monterrey y ha realizado estudios de Alta Dirección en el IPADE.

JAIME SÁNCHEZ FERNÁNDEZ (45)

Director Ejecutivo Jurídico

Anteriormente fue Director Jurídico, Secretario del Consejo de Administración y Gerente Legal Corporativo de Embotelladoras Arca. Laboró en Alfa durante 8 años como abogado corporativo y ejerció su profesión en forma independiente. Es Licenciado en Derecho por la Universidad de Monterrey y tiene una maestría en Derecho por la Universidad de Michigan.

JEAN CLAUDE TISSOT (45)

Director Ejecutivo de Mercadotecnia

Anteriormente colaboró con la Compañía Coca-Cola por más de 15 años en puestos directivos y previo a eso trabajó en Warner Lambert por cinco años. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad ICESI y cuenta con una maestría en Mercadotecnia y otra en Finanzas, ambas por el Colegio de Estudios Superiores de Administración en Colombia.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

ARCA CONTINENTAL, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS	34
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA HISTÓRICOS	35
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS HISTÓRICOS	36
RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA	37
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	38
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	39
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS	40
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	41
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE	42
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	44
NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	45

DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS

VENTAS

Las ventas netas consolidadas crecieron 23.4%, 18.8% sin efecto cambiario, a Ps. 76,454 millones, comparado contra 2014. Resultado alcanzado gracias al enfoque puntual en la ejecución en punto de venta combinado con una adecuada arquitectura de precios, innovación en el portafolio y eficiente atención a nuestros clientes y consumidores.

En 2015, todas las categorías tuvieron un desempeño positivo el segmento de carbonatados creció 10%, el de no carbonatados 17.7% y agua personal mostró un crecimiento de 28.8%. El volumen total aumentó 11.2% incluyendo garrafón. Norteamérica, alcanzó las 895.8 MCU, sin incluir garrafón, un aumento de 3.8% con respecto al 2014, principalmente beneficiado por una mejor ambiente de consumo en la segunda mitad del año. En Sudamérica el volumen creció 36.1%, sin Perú el crecimiento fue de 3.0%, al cerrar en 394.8 MCU, sin incluir garrafón. En Argentina, hemos sido capaces de incrementar los volúmenes, gracias a la inversión en el mercado y en el adecuado manejo de los precios, manteniendo siempre opciones atractivas para nuestros consumidores.

Para Ecuador y Perú, trabajamos en mejorar la mezcla de retornables y personales, aumentando la cobertura de frío y la introducción de envase retornable ampliando la oferta de nuestro portafolio de productos en las dos regiones.

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas aumentó 24.7%, debido principalmente la incorporación de Perú, al aumento del volumen y al impacto en el costo de ciertas materias primas en comparación al año anterior. La utilidad bruta alcanzó Ps. 37,090 millones, un incremento de 22.1%, un margen del 48.5%.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de administración y venta aumentaron 23.6%, a Ps. 24,499 millones; este año, adicionalmente a la consolidación de Perú, los gastos de mercadotecnia por campañas y el lanzamiento de nuevos productos contribuyeron a esta alza. En Norteamérica, los gastos de operación crecieron 7.9% contra 2014 representando 31.7% como porcentaje de ventas, por su parte los gastos en Sudamérica aumentaron 100.5% por la incorporación de Perú principalmente.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

La utilidad de operación consolidada alcanzó los Ps. 12,754 un incremento de 18.4% y representando un margen de 16.4%. El flujo operativo (EBITDA) consolidado, aumentó 22.4%, creciendo de Ps. 13,644 millones a Ps. 16,707 millones en 2015, manteniendo el margen al mismo nivel, continuando como uno de los más altos del sistema Coca-Cola. En Norteamérica el flujo operativo creció 7.2%, con un margen de 23.4%. Para Sudamérica aumentó 85.1%, con un margen del 18.9%.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento en 2015 fue de Ps. 1,818 millones, debido principalmente por el incremento en la deuda por la integración de Perú y la devaluación del peso mexicano frente al dólar.

IMPUESTO A LA UTILIDAD

Los impuestos a la utilidad aumentaron a Ps. 3,434 millones en 2015. La tasa efectiva de la provisión de ISR para 2015 fue de 31.0%.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

La utilidad neta mayoritaria en 2015 creció 11.4% a Ps. 7,246 millones o Ps. 4.50 por acción, representando un margen neto de 9.5%.

SALDO EN CAJA Y DEUDA NETA

En 2015 se registró un saldo en caja de Ps. 8,295 millones y una deuda de Ps. 39,244 millones, resultando una deuda neta de caja de Ps. 30,948 millones. La razón de Deuda Neta/EBITDA fue de 1.7x.

INVERSIONES

Durante 2015 se invirtieron Ps. 5,728 millones en activos fijos, los cuales se destinaron principalmente a mejorar nuestras capacidades de producción y atención al mercado, para fortalecer aún más nuestra competitividad en todas las áreas del negocio, y así satisfacer favorablemente las necesidades de nuestros clientes y consumidores.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
MILLONES DE PESOS MEXICANOS

	31 DE DICIEMBRE DE				
	2015	2014 (1)	2013	2012	2011
ACTIVO					
CIRCULANTE:					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFFECTIVO	8,295	9,039	2,566	2,676	3,298
CLIENTES, INCLUYE PARTES RELACIONADAS	6,364	4,312	3,176	3,429	2,791
INVENTARIOS, INCLUYE PAGOS ANTICIPADOS	4,705	3,102	2,498	2,528	2,206
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	23	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	19,386	16,453	8,240	8,633	8,296
INVERSIÓN EN ACCIONES	4,491	3,926	3,801	3,264	2,429
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	42,913	25,321	24,171	22,735	22,070
CRÉDITO MERCANTIL, NETO	62,733	33,605	29,414	29,932	26,608
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	865	1,022	723	1,026	909
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	550	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO	130,938	80,327	66,349	65,591	60,311
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
PROVEEDORES	5,394	2,952	2,709	2,938	2,555
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	118	0	36	0	3
PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO	6,998	1,699	2,376	710	1,368
OTRAS CUENTAS POR PAGAR E IMPUESTOS	6,575	5,937	2,927	4,026	2,427
TOTAL PASIVOS A CORTO PLAZO	19,084	10,588	8,049	7,675	6,353
DEUDA NO CIRCULANTE	32,246	14,078	11,701	10,732	10,177
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	50	62
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	1,767	1,225	717	1,180	1,058
OTROS PASIVOS DIFERIDOS	491	108	108	93	119
IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO	9,400	4,944	4,590	4,758	3,596
TOTAL PASIVO	62,988	30,943	25,165	24,488	21,365
CAPITAL CONTABLE:					
CAPITAL SOCIAL	972	972	972	972	972
PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	28,141	28,121	28,095	28,104	28,091
UTILIDADES RETENIDAS	22,942	18,508	11,694	10,934	8,056
OTRAS RESERVAS	-1,011	-1,536	-2,408	-1,404	-631
TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	51,044	46,064	38,352	38,606	36,487
TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	16,907	3,320	2,831	2,497	2,459
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	130,938	80,327	66,349	65,591	60,311

(1) REVISADOS PARA INCORPORAR AJUSTES POR VALOR RAZONABLE DE COMBINACIÓN DE NEGOCIOS DE 2014.


ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
Director General


ING. EMILIO MARCOS CHARUR
Director de Administración y Finanzas

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
EN MILLONES DE PESOS MEXICANOS

	31 DE DICIEMBRE DE				
	2015 (1)	2014 (1)	2013 (1)	2012 (1)	2011 (1)
VOLUMEN DE VENTAS SIN GARRAFÓN (MCU)	1,290.2	1,152.9	1,175.8	1,180.9	998.7
VENTAS NETAS	76,454	61,957	60,359	56,269	43,950
COSTO DE VENTAS	-39,363	-31,569	-31,344	-30,234	-24,162
UTILIDAD BRUTA	37,090	30,388	29,016	26,035	19,788
GASTOS DE VENTA	-20,218	-16,193	-15,371	-13,775	-10,847
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-4,281	-3,631	-3,617	-3,591	-2,760
OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO (3)	579	425	289	252	-23
GASTOS NO RECURRENTE (2)	-417	-216	-426	-435	-356
UTILIDAD DE OPERACIÓN	12,754	10,774	9,891	8,484	5,802
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:					
(GASTOS) PRODUCTOS FINANCIEROS, NETO	-335	-943	-928	-852	-581
(PÉRDIDA) UTILIDAD CAMBIARIA, NETO	-1,484	-31	-43	-28	0
	-1,818	-974	-971	-881	-581
PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS	157	54	98	115	96
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	11,093	9,854	9,017	7,718	5,317
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-3,434	-3,089	-2,775	-2,442	-802
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	7,659	6,765	6,243	5,276	4,515
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-413	-260	-270	-231	-152
UTILIDAD NETA CONTROLADORA	7,246	6,505	5,973	5,045	4,362
PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (MILES)	1,611,264	1,611,264	1,611,264	1,611,264	1,611,264
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	3,536	2,655	2,528	2,403	2,023
EBITDA (ANTES DE GASTOS NO RECURRENTE)	16,707	13,644	12,845	11,322	8,181
	21.9%	22.0%	21.3%	20.1%	18.6%
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	5,728	4,032	3,826	3,408	4,068

(1) CIFRAS EXPRESADAS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

(2) GASTOS NO RECURRENTE QUE LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA A NIVEL OPERATIVO

(3) SE INCLUYE LA PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS ESTRATÉGICAS



ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
Director General



ING. EMILIO MARCOS CHARUR
Director de Administración y Finanzas

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación de los estados financieros y toda la información financiera contenida en este informe. Esta responsabilidad incluye mantener la integridad y objetividad de los registros financieros así como la preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Compañía cuenta con una estructura de control interno con el objetivo de proporcionar, entre otras cosas, la confiabilidad de que sus registros reflejan todas las transacciones de sus actividades operativas, ofreciendo protección contra el uso indebido o pérdida de los activos de la Compañía. La Administración considera que la estructura de control interno cumple con dichos objetivos.

La estructura de control se apoya en la contratación y entrenamiento de personal capacitado, políticas y procedimientos documentados y de un equipo de auditores internos, que aplican rigurosos programas de auditoría a todas las operaciones de la Compañía.

Los estados financieros fueron auditados por PricewaterhouseCoopers, S.C., despacho de contadores públicos independientes. Su auditoría fue aplicada siguiendo las Normas Internacionales de Auditoría y consideró también la estructura de control interno de la Compañía. El reporte de los auditores externos se incluye en este informe.

El Consejo de Administración de la Compañía, por medio de su Comité de Auditoría, compuesto exclusivamente por consejeros independientes, es responsable de que la Administración de la Compañía cumpla con sus obligaciones en relación al control financiero de las operaciones y la preparación de los estados financieros.

El Comité de Auditoría propone al Consejo de Administración la designación del despacho de auditores externos y se reúne regularmente con la Administración y con el despacho de auditores externos.

El Comité de Auditoría tiene libre acceso al despacho de auditores externos, con quienes periódicamente se reúne para comentar sus trabajos de auditoría, controles internos y elaboración de estados financieros.



ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
Director General



ING. EMILIO MARCOS CHARUR
Director de Administración y Finanzas

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



**A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
ARCA CONTINENTAL, S. A. B. DE C. V.**

Monterrey, N. L., 1 de marzo de 2016

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren cumplir con requerimientos éticos, así como, planear y efectuar la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores significativos.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia que soporte las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Felipe Córdoba Otero', written over a horizontal line.

C.P.C. FELIPE CÓRDOVA OTERO
Socio de Auditoría

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(EN MILES DE PESOS MEXICANOS)

	NOTA	2015	31 DE DICIEMBRE DE 2014 (1)
ACTIVO			
CIRCULANTE:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	7	\$ 8,295,334	\$ 9,039,309
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	8	6,263,264	4,271,207
PARTES RELACIONADAS	29	100,389	40,612
INVENTARIOS	9	4,337,308	2,832,499
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	21	22,687	-
PAGOS ANTICIPADOS		367,479	269,014
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		19,386,461	16,452,641
NO CIRCULANTE:			
INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS	10	4,490,533	3,925,662
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	11	42,912,964	25,321,345
CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	12	62,733,490	33,605,265
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	18	865,050	1,022,376
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	21	549,721	-
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE		111,551,758	63,874,648
TOTAL ACTIVOS		\$ 130,938,219	\$ 80,327,289
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO			
CIRCULANTE:			
DEUDA CIRCULANTE	13	\$ 6,997,783	\$ 1,698,672
FACTORAJE	14	1,440,933	-
PROVEEDORES	15	4,732,998	2,497,338
PARTES RELACIONADAS	29	660,617	455,097
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	21	117,612	-
IMPUESTO A LA UTILIDAD POR PAGAR	26	621,606	1,799,137
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR DESCONSOLIDACIÓN FISCAL DIFERIDO CIRCULANTE	26	41,454	51,887
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	16	4,470,718	4,085,737
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		19,083,721	10,587,868
NO CIRCULANTE:			
DEUDA NO CIRCULANTE	13	32,245,856	14,077,954
PARTES RELACIONADAS	29	352,439	-
BENEFICIOS A EMPLEADOS	17	1,767,243	1,224,703
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	18	9,337,361	4,840,259
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR DESCONSOLIDACIÓN FISCAL DIFERIDO NO CIRCULANTE	26	62,180	103,773
OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	16	139,010	108,388
TOTAL PASIVO NO CIRCULANTE		43,904,089	20,355,077
TOTAL PASIVO		62,987,810	30,942,945
CAPITAL CONTABLE			
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA:			
CAPITAL SOCIAL	19	971,558	971,558
PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES		28,141,266	28,120,700
UTILIDADES RETENIDAS		22,941,806	18,507,756
OTRAS RESERVAS	20	(1,010,771)	(1,535,750)
TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		51,043,859	46,064,264
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		16,906,550	3,320,080
TOTAL CAPITAL CONTABLE		67,950,409	49,384,344
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		\$ 130,938,219	\$ 80,327,289

(1) REVISADOS PARA INCORPORAR AJUSTES POR VALOR RAZONABLE DE COMBINACIÓN DE NEGOCIOS DE 2014, VÉASE NOTA 2. LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.


ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
Director General


ING. EMILIO MARCOS CHARUR
Director de Administración y Finanzas

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(EN MILES DE PESOS MEXICANOS)

	NOTA	2015	2014
VENTAS NETAS	6	\$ 76,453,841	\$ 61,957,271
COSTO DE VENTAS	22	(39,363,362)	(31,568,967)
UTILIDAD BRUTA		37,090,479	30,388,304
GASTOS DE VENTA	22	(20,218,102)	(16,193,248)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	22	(4,280,582)	(3,630,577)
PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS ESTRATÉGICAS	10	63,477	35,473
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	23	98,629	173,744
UTILIDAD DE OPERACIÓN		12,753,901	10,773,696
INGRESOS FINANCIEROS	25	1,185,158	247,623
GASTOS FINANCIEROS	25	(3,003,377)	(1,221,600)
RESULTADO FINANCIERO, NETO		(1,818,219)	(973,977)
PARTICIPACIÓN EN LA UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	10	157,033	53,907
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		11,092,715	9,853,626
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	26	(3,433,675)	(3,088,975)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 7,659,040	\$ 6,764,651
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA ATRIBUIBLE A:			
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		\$ 7,246,255	\$ 6,505,128
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		412,785	259,523
		\$ 7,659,040	\$ 6,764,651
UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA Y DILUIDA, EN PESOS		\$ 4.50	\$ 4.04
PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (MILES)		1,611,263	1,611,263

LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.



ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
Director General



ING. EMILIO MARCOS CHARUR
Director de Administración y Finanzas

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(EN MILES DE PESOS MEXICANOS)

	NOTA	2015	2014
UTILIDAD DEL AÑO		\$ 7,659,040	\$ 6,764,651
OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO, NETAS DE IMPUESTO:			
PARTIDAS QUE NO SERÁN RECLASIFICADAS A RESULTADOS			
REMEDIACIÓN DEL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS NETO	20	(161,605)	(77,951)
PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS BAJO MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, NETA	20	532	821
		(161,073)	(77,130)
PARTIDAS QUE PODRÁN SER RECLASIFICADAS A RESULTADOS			
EFFECTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO NETO	20	7,853	22,441
EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	20	639,516	1,261,598
		647,369	1,284,039
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO		486,296	1,206,909
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		\$ 8,145,336	\$ 7,971,560
ATRIBUIBLE A:			
PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA		\$ 7,771,234	\$ 7,377,266
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		374,102	594,294
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		\$ 8,145,336	\$ 7,971,560

LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.



ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
Director General



ING. EMILIO MARCOS CHARUR
Director de Administración y Finanzas

ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(EN MILES DE PESOS MEXICANOS)

NOTA 19

	NOTA	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2014		\$ 971,558	\$ 28,094,581
TRANSACCIONES CON LOS ACCIONISTAS:			
DIVIDENDOS A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3.U.		
RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS			26,119
			26,119
UTILIDAD NETA			
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO	20		
UTILIDAD INTEGRAL			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		971,558	28,120,700
TRANSACCIONES CON LOS ACCIONISTAS:			
DIVIDENDOS DECRETADOS EN EFECTIVO EL 15 DE ABRIL DE 2015			
DIVIDENDOS A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA			
RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS	3.U.		20,566
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA ADQUIRIDA EN COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	2		
			20,566
UTILIDAD NETA			
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO	20		
UTILIDAD INTEGRAL			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		\$ 971,558	\$ 28,141,266

LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

PARTICIPACIÓN CONTROLADORA

UTILIDADES RETENIDAS	OTRAS RESERVAS	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL CAPITAL CONTABLE
\$ 11,694,207	(\$ 2,407,888)	\$ 38,352,458	\$ 2,831,312	\$ 41,183,770
			(105,526)	(105,526)
308,421		334,540		334,540
308,421		334,540	(105,526)	229,014
6,505,128		6,505,128	259,523	6,764,651
	872,138	872,138	334,771	1,206,909
6,505,128	872,138	7,377,266	594,294	7,971,560
18,507,756	(1,535,750)	46,064,264	3,320,080	49,384,344
		(2,819,711)		(2,819,711)
(2,819,711)			(144,180)	(144,180)
7,506		28,072		28,072
			13,356,548	13,356,548
(2,812,205)		(2,791,639)	13,212,368	10,420,729
7,246,255		7,246,255	412,785	7,659,040
	524,979	524,979	(38,683)	486,296
7,246,255	524,979	7,771,234	374,102	8,145,336
\$ 22,941,806	(\$ 1,010,771)	\$ 51,043,859	\$ 16,906,550	\$ 67,950,409



ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
Director General



ING. EMILIO MARCOS CHARUR
Director de Administración y Finanzas

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(EN MILES DE PESOS MEXICANOS)

	NOTA	2015	2014
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 11,092,715	\$ 9,853,626
AJUSTES POR:			
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	11	3,536,121	2,654,875
BAJAS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11	526,580	522,798
DETERIORO DE CLIENTES	22	73,329	48,503
(UTILIDAD) PÉRDIDA EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	23	(12,022)	47,500
COSTOS RELACIONADOS CON BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	17	277,906	202,868
PARTICIPACIÓN EN LA UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	10	(220,510)	(89,380)
RESULTADO FINANCIERO NETO	25	1,750,233	949,008
		17,024,352	14,189,798
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:			
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	8	564,407	(891,290)
INVENTARIOS	9	(407,199)	(316,812)
PROVEEDORES, PARTES RELACIONADAS	15	430,407	(237,620)
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	21	(454,796)	-
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	17	(1,658)	32,172
OTROS PASIVOS		(1,119,021)	1,045,058
		(987,860)	(368,492)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS	26	(4,509,654)	(1,103,447)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		11,526,838	12,717,859
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	(5,728,230)	(4,031,608)
DISPOSICIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	179,499	220,903
ADQUISICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	12	(197,064)	(567,369)
COMPRA DE ACCIONES DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS	10	(366,486)	(46,505)
DIVIDENDOS COBRADOS DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS	10	21,080	34,610
INTERESES COBRADOS Y OTROS INGRESOS FINANCIEROS	25	478,986	230,583
INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA	2	(130,447)	(2,129,796)
ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS, NETO DE EFECTIVO RECIBIDO POR LA MISMA	2	(14,406,061)	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(20,148,723)	(6,289,182)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
OBTENCIÓN DE DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE	13	18,931,890	2,988,634
PAGO DE DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE	13	(6,873,196)	(2,100,000)
FACTORAJE	14	119,771	-
INTERESES PAGADOS Y OTROS GASTOS FINANCIEROS	25	(1,310,300)	(1,062,110)
VENTA DE ACCIONES PROPIAS	3.U	28,072	334,540
DIVIDENDOS PAGADOS A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		(144,180)	(105,526)
DIVIDENDOS PAGADOS A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	19	(2,819,711)	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		7,932,346	55,538
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(689,539)	6,484,215
FLUCTUACIÓN CAMBIARIA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(54,436)	(10,559)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		9,039,309	2,565,653
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		\$ 8,295,334	\$ 9,039,309
OPERACIONES DE INVERSIÓN QUE NO HAN REQUERIDO EL FLUJO DE EFECTIVO:			
FLUJO DE EFECTIVO NO DESEMBOLSADO POR INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA	2	\$ -	\$ 130,447

LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.



ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
Director General



ING. EMILIO MARCOS CHARUR
Director de Administración y Finanzas

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(CIFRAS EN MILES DE PESOS MEXICANOS, EXCEPTO DONDE SE INDIQUE LO CONTRARIO)

NOTA 1 - ENTIDAD Y OPERACIONES:

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (AC o La Compañía) es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes de las marcas propiedad de o licenciadas por The Coca-Cola Company (TCCC). Las acciones de AC se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). De acuerdo con los contratos de embotellador entre AC y TCCC y las autorizaciones de embotellador otorgadas por esta última, AC tiene el derecho exclusivo para llevar a cabo este tipo de actividades con los productos Coca-Cola en diversos territorios de México, Argentina, Ecuador y posterior a la combinación de negocios que se menciona en la Nota 2, en el Perú. La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas una marca propia, refrescos de cola y sabores, agua purificada y saborizada, y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones (véase Nota 28).

Adicionalmente la empresa produce, distribuye y vende alimentos y botanas bajo las marcas Bokados y Wise, y otras marcas que manejan sus subsidiarias Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V., Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S. A. (Inalecsa) y Wise Foods, Inc. (Wise Foods); así como productos lácteos de alto valor agregado bajo las marcas Toni en Ecuador (véase Nota 2).

AC realiza sus actividades a través de empresas subsidiarias de las cuales es propietaria o en las que controla directa o indirectamente la mayoría de las acciones comunes representativas de sus capitales sociales. Véase Nota 30. El término "La Compañía" como se utiliza en este informe, se refiere a AC en conjunto con sus subsidiarias.

Arca Continental, S. A. B. de C. V. es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida en México, con domicilio en Ave. San Jerónimo número 813 Poniente, en Monterrey, Nuevo León, México.

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados cuando se hace referencia a "\$" se trata de miles de pesos mexicanos. Al hacer referencia a "US", se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto donde se indique lo contrario.

NOTA 2 - COMBINACIÓN DE NEGOCIOS:

2015

El 10 de septiembre de 2015, AC y diversos miembros de la familia Lindley, accionistas controladores de Corporación Lindley, S. A. (CL) mediante un contrato de compraventa de acciones concretaron una transacción en la cual CL integró sus operaciones en AC. Como parte de dicha transacción, AC (i) adquirió de diversos miembros de la familia Lindley, que forman el grupo de control de CL la cantidad de 308,847,336 acciones comunes de CL, con plenos derechos de voto y representativas del 53.16% de las acciones con derecho a voto (véanse Notas 30 y 31). CL se dedica principalmente a la elaboración, embotellamiento, distribución y venta de bebidas no alcohólicas y aguas gasificadas y de pulpas y néctares de frutas utilizando marcas de productos Coca-Cola así como la marca Inca-Kola.

El precio de compra de las acciones fue de US\$758,700. Adicionalmente, como parte de los acuerdos de compra venta, AC efectuó el pago de US\$150,000 como contraprestación a la obligación de la familia Lindley de no competir con AC. Simultáneamente con la firma del contrato de compraventa de acciones, AC y la familia Lindley celebraron un contrato de suscripción de acciones regido por las leyes de México, por medio del cual los miembros de la familia Lindley se obligaron, en forma solidaria, a suscribir y pagar 64,530,425 acciones representativas del capital social de AC por un monto de US\$400,000 y AC se obligó a entregar dichas acciones sujeto a ciertas condiciones a cumplirse.

El 11 de septiembre de 2015, AC adquirió 1,392,401 acciones comunes representando el 0.2397% de las acciones con derecho a voto, por un precio de US\$4,186.

El método de valuación para la adquisición de negocios utilizado fue el método de compra y en este caso se consideró que ambos acuerdos forman parte integral de la misma transacción con lo cual AC determinó que la contraprestación pagada se conformó por un desembolso en efectivo y el remanente pagado con acciones propias con valor determinado a esa fecha con referencia al valor de cotización de mercado de las mismas, resultando en una contraprestación total de \$15,158,713.

Como se menciona en las Notas 19 y 31, con fecha 29 de diciembre de 2015 se aprobó la emisión de las acciones por parte de la Asamblea de Accionistas y con fecha 22 de febrero de 2016 se pagaron y suscribieron las acciones.

Al 31 de diciembre de 2015, AC se encuentra en proceso de determinar la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos y los pasivos adquiridos de CL debido a que está revisando las valoraciones realizadas por expertos independientes, y por consecuencia, de determinar el crédito mercantil, estimándose que dicho análisis, se concluirá dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de la adquisición. La siguiente tabla resume la contraprestación pagada por AC, la determinación preliminar del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos y de la participación no controladora a la fecha de adquisición.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$	752,652
CUENTAS POR COBRAR, NETO (1)		2,397,609
INVENTARIOS		1,131,360
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES		53,865
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		559,487
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		15,680,661
ACTIVOS INTANGIBLES (2)		11,783,051
OTROS ACTIVOS		199,770
DEUDA		(47,405)
PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR		(3,644,916)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR (3)		(718,014)
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		(409,683)
DEUDA NO CIRCULANTE		(10,030,476)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO		(4,876,683)
ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS		12,831,278
CRÉDITO MERCANTIL		15,683,983
		28,515,261
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (4)		(13,356,548)
TOTAL CONTRAPRESTACIÓN PAGADA	\$	15,158,713

(1) EL IMPORTE CONTRACTUAL DE LAS CUENTAS POR COBRAR ES \$2,519,678, DEL CUAL \$122,069 SE ESPERA QUE NO SEA RECUPERABLE.

(2) LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE COMPONEN PRINCIPALMENTE DEL CONTRATO EMBOTELLADOR CON TCCC Y EL ACUERDO DE NO COMPETENCIA (VÉASE NOTA 12).

(3) NO HA SURGIDO PASIVO CONTINGENTE ALGUNO DE ESTA ADQUISICIÓN QUE DEBA SER REGISTRADO.

(4) LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA DE MANERA PRELIMINAR ESTÁ MEDIDA SOBRE LA BASE DEL VALOR RAZONABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA.

Los gastos relativos a esta transacción por concepto de honorarios fueron registrados en el rubro de "Otros gastos, neto", véase Nota 23. Asimismo, la participación de AC en los ingresos netos proforma no auditados de Corporación Lindley como si hubiera sido adquirida el 1 de enero de 2015 ascendieron a \$12,257,976. Los ingresos de Corporación Lindley por el periodo desde la fecha de adquisición y hasta el al 31 de diciembre de 2015 fueron \$4,361,544.

2014

El 15 de agosto de 2013, la Compañía, a través de su subsidiaria Arca Ecuador, S. A. (Arca Ecuador), celebró un contrato de compra venta para adquirir las acciones de Holding Tonicorp, S. A. (Tonicorp) en Ecuador, que encabeza un grupo líder y de gran tradición en el mercado ecuatoriano de lácteos de alto valor agregado.

Con fecha 11 de abril de 2014 Arca Ecuador cedió este contrato a JV Toni, S. L. (Toni), entidad constituida por AC y TCCC como accionistas, en donde tienen control conjunto y participación al 50% cada uno, mediante la aportación de capital social de \$2,414,120 por parte de cada accionista. Posteriormente Toni concreta la compra venta de Tonicorp el 15 de abril de 2014, una vez obtenida la aprobación de la autoridad de competencia de Ecuador para tal efecto, adquiriendo el control hasta llegar a un total de 89.02% de la tenencia accionaria de Tonicorp. El valor total de la contraprestación pagada por el 89.02% fue de \$4,695,900 (\$2,347,950 correspondiente a Toni). Durante el año 2015 Toni continuó adquiriendo acciones de Tonicorp, por lo que al 31 de diciembre de 2015 es propietaria del 89.36% de las acciones de dicha sociedad.

Con fecha 2 de mayo de 2014 los accionistas de Toni celebraron un acuerdo sobre la forma de operar la inversión de Toni en Tonicorp. Conforme a la evaluación realizada por AC este acuerdo se identificó que en su diseño y propósito requiere que Arca Ecuador adquiera, distribuya y comercialice la producción de Tonicorp transfiriendo por lo tanto a los dos accionistas que controlan conjuntamente el acuerdo substancialmente los derechos a los beneficios y las obligaciones a los pasivos de Tonicorp y sus subsidiarias, consecuentemente dicho acuerdo ha sido clasificado como operación conjunta (véanse Notas 3c. y 5b.).

Esta operación conjunta incorpora al portafolio de AC, los servicios y productos comercializados bajo las marcas de Industrias Lácteas Toni, S. A., Helados, S. A., Plásticos Ecuatorianos, S. A. y Distribuidora Importadora Dipor, S. A., dedicadas a la producción de lácteos de alto valor agregado, otras bebidas, helados, envases y contenedores plásticos dirigidos al mercado industrial y de consumo masivo, a través de una red en Ecuador de comercialización y distribución.

Durante el año 2015 se concluyó el estudio efectuado por expertos independientes que permitió el registro definitivo de esta combinación de operación conjunta; en virtud de lo anterior, se modificaron las cifras provisionales registradas con anterioridad, con base en nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de la combinación que si hubieran sido conocidas habrían afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

Consecuentemente AC ha incorporado como parte de la operación conjunta a partir del 15 de abril de 2014, fecha en que Toni obtuvo control efectivo, su porcentaje de participación en esta operación conjunta incluyendo la parte proporcional de los activos y pasivos de Tonicorp que le corresponden.

A continuación se muestra la información financiera condensada de los activos y pasivos adquiridos por Toni en la proporción que le corresponde por la operación conjunta en Toni a AC al 15 de abril 2014:

	VALORES PRELIMINARES	AJUSTES VALOR RAZONABLE	VALORES FINALES
ACTIVOS CIRCULANTES (1)	\$ 430,478	\$ -	\$ 430,478
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	523,920	-	523,920
ACTIVOS INTANGIBLES (2)	1,231,103	(155,215)	1,075,888
OTROS ACTIVOS	7,066	-	7,066
PASIVOS CIRCULANTES (3)	(317,153)	-	(317,153)
DEUDA BANCARIA NO CIRCULANTE	(137,609)	-	(137,609)
PROVISIÓN POR OBLIGACIONES LABORALES	(54,897)	-	(54,897)
OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	(21,168)	-	(21,168)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	(202,993)	34,144	(168,849)
ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS	1,458,747	(121,071)	1,337,676
CRÉDITO MERCANTIL	889,203	121,071	1,010,274
TOTAL CONTRAPRESTACIÓN PAGADA	\$ 2,347,950	\$ -	\$ 2,347,950

(1) EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS ADQUIRIDOS EN LA PROPORCIÓN QUE CORRESPONDE A AC INCLUYE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR \$87,707, CUENTAS POR COBRAR POR \$139,264, INVENTARIOS POR \$161,006 Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES POR \$42,501. EL IMPORTE CONTRACTUAL BRUTO DE LAS CUENTAS POR COBRAR ES \$148,837, DEL CUAL \$9,573 SE ESPERA QUE NO SEA RECUPERABLE.

(2) LOS ACTIVOS INTANGIBLES PROPORCIONALES SE COMPONEN PRINCIPALMENTE POR MARCAS DE LOS PRODUCTOS COMERCIALIZADOS POR TONICORP POR \$483,890, DERECHOS DE DISTRIBUCIÓN POR \$497,688 Y ACUERDO DE NO COMPETENCIA POR \$94,310.

(3) LOS PASIVOS CIRCULANTES PROPORCIONALES CONSISTEN PRINCIPALMENTE EN PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR POR \$132,317, OTRAS CUENTAS POR PAGAR POR \$68,882 Y DEUDA BANCARIA CIRCULANTE POR \$115,954. NO HA SURGIDO PASIVO CONTINGENTE ALGUNO DE ESTA ADQUISICIÓN QUE DEBA SER REGISTRADO.

Los gastos relativos a esta transacción, correspondientes a la proporción de AC, por concepto de honorarios fueron registrados en el rubro de "Otros gastos, neto", véase Nota 23. Asimismo, la participación proporcional de AC en los ingresos netos proforma no auditados de Tonicorp como si hubiera sido adquirida el 1 de enero de 2014 ascendieron a \$2,144,080.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantenía pendiente de pago un importe de \$130,447 correspondiente a su parte proporcional de la contraprestación que fue retenida y pagada en febrero de 2015.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 1 de marzo de 2015, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

A continuación se presentan las políticas de contabilidad más significativas seguidas por la Compañía y sus subsidiarias, las cuales han sido aplicadas consistentemente en la preparación de su información financiera en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

A. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las NIIF incluyen además todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee (SIC).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimados son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.

B. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

I. NUEVAS NORMAS Y MODIFICACIONES ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2015 las cuales no tuvieron un impacto material.

- Mejoras anuales a las NIIF - ciclo 2010-2012 y ciclo 2011-2013
- Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones - Modificaciones a NIC 19

La adopción de estas modificaciones no tuvo impacto en el periodo actual o en cualquier periodo anterior y no es probable que afecte periodos futuros.

II. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES NO ADOPTADAS TODAVÍA POR LA COMPAÑÍA

Un número de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las normas son efectivas para ejercicios anuales que inician después del 1 de enero de 2015 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que ninguna de estas pudiera impactar en los estados financieros consolidados de AC, excepto por las siguientes:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros". La NIIF trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014, el IASB hizo cambios adicionales a las reglas de clasificación y medición y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estos últimos cambios ahora conforman la totalidad de la nueva norma de instrumentos financieros. Debe ser aplicada para años financieros comenzando en o posterior al 1 de enero de 2018.

Basado en las provisiones transitorias en la NIIF 9 completa, la adopción anticipada en etapas sólo era permitida para periodos reportables anuales comenzando en o posterior al 1 de febrero de 2015. Después de esta fecha, las nuevas reglas deben ser adoptadas.

- NIIF 15 "Ingresos de contratos con clientes". El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplazará la NIC 18 que cubre contratos por bienes y servicios y NIC 11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se debe reconocer cuando el control del bien o servicio es transferido al cliente - así que esta noción de control reemplaza la noción existente de riesgos y beneficios.

La norma permite un enfoque retrospectivo modificado para su adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes transitorios en los ingresos acumulados en la fecha de aplicación inicial (ej. 1 de enero de 2018) sin reformular el periodo comparativo. Sólo se requerirá aplicar las nuevas reglas a contratos que no están completos a la fecha de aplicación inicial. Obligatoria para periodos financieros comenzando en o después del 1 de enero de 2018.

- NIIF 16 "Arrendamientos". El IASB emitió en enero de 2016 una nueva norma para la contabilidad de arrendamientos. Esta norma reemplazará la norma vigente NIC 17, la cual clasifica los arrendamientos en financieros y operativos. La NIC 17 identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación entre arrendamientos financieros y operativos, y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por "derecho a uso" en la mayoría de los arrendamientos. El IASB ha incluido algunas excepciones en arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendatario, mientras que para el arrendador se mantienen similares a las actuales. El efecto más significativo de los nuevos requerimientos se reflejaría en un incremento de los activos y pasivos por arrendamiento, teniendo también un efecto en el estado de resultados en los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, y disminuyendo los gastos relativos a arrendamientos previamente reconocidos como operativos. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida si la NIIF 15 también es adoptada.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía se encuentra evaluando el impacto que la aplicación de estas NIIF tendrá en sus estados financieros.

C. CONSOLIDACIÓN**I. SUBSIDIARIAS**

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando, entre otros, está expuesta, o tenga derechos, a variabilidad de los rendimientos a partir de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía. Se dejan de consolidar a partir de la fecha en que cesa dicho control (véase Nota 30).

La Compañía utiliza el método de compra para registrar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la adquisición de una sociedad dependiente es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones emitidas por la Compañía. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo como resultado de un acuerdo de contraprestación contingente.

Cuando el pago de cualquier porción de la contraprestación en efectivo es diferido, los montos a pagar en el futuro son descontados a su valor presente a la fecha de la transacción. La tasa de descuento utilizada es la tasa incremental de la deuda de la Compañía, siendo esta tasa similar a la que se obtendría en una deuda de fuentes de financiamiento independientes bajo términos y condiciones comparables. La contraprestación contingente se clasifica ya sea como capital o como un pasivo financiero. Los montos clasificados como pasivo financieros son revaluados posteriormente a valor razonable con los cambios reconocidos en los resultados consolidados.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la adquirida sobre la base de sus valores razonables o por la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos de la adquirida. El exceso de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como crédito mercantil. Si el total de la contraprestación transferida, el interés minoritario reconocido y las participaciones previamente medidas son menores que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra inferior al precio del mercado, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados. En la consolidación las transacciones entre la Compañía, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre empresas de la Compañía son eliminadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan. Las políticas contables de las subsidiarias son armonizadas y homologadas cuando ha sido necesario para garantizar la coherencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

II. ABSORCIÓN (DILUCIÓN) DE CONTROL EN SUBSIDIARIAS

El efecto de absorción (dilución) de control en subsidiarias, es decir un aumento o disminución en el porcentaje de control, se reconoce formando parte del capital contable, directamente en la cuenta de utilidades retenidas, en el año en el cual ocurren las transacciones que originan dichos efectos. El efecto de absorción (dilución) de control se determina al comparar el valor contable de la inversión en acciones con base a la participación antes del evento de absorción o dilución contra dicho valor contable considerando la participación después del evento mencionado. En el caso de pérdidas de control el efecto de dilución se reconoce en resultados.

III. VENTA O DISPOSICIÓN DE SUBSIDIARIAS

Cuando la Compañía deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad es revaluada a su valor razonable, y el cambio en valor en libros es reconocido en los resultados del año. El valor razonable es el valor en libros inicial para propósitos de contabilización subsecuente de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Cualquier importe previamente reconocido en el resultado integral respecto de dicha entidad se contabiliza como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos y pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificarán al resultado del año.

IV. ASOCIADAS

Asociadas son todas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa pero no control o control conjunto, por lo general ésta se da al poseer entre el 20% y 50% de los derechos de voto en la asociada. La inversión de la Compañía en asociadas incluye el crédito mercantil identificado en su adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada. La existencia e impacto de potenciales derechos de voto que actualmente se encuentran ejercitables o convertible son considerados al momento de evaluar si la Compañía controla otra entidad. Adicionalmente, la Compañía evalúa la existencia de control en aquellos casos en los que no cuenta con más de un 50% de derechos de votos, pero tiene la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas. Los costos relacionados con adquisiciones se cargan a los resultados cuando se incurren.

La inversión en acciones de asociadas se valúa por el método de participación. Bajo éste método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas y la distribución de utilidades por reembolsos de capital posteriores a la fecha de adquisición.

Si la participación en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, solo una porción de los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificará a los resultados del año, cuando resulte apropiado.

La participación en los resultados de las entidades asociadas se reconoce en el estado de resultados, y la participación en los movimientos en otro resultado integral, posteriores a la adquisición, se reconoce en otro resultado integral. La Compañía presenta la participación en las utilidades netas de asociadas consideradas vehículos integrales a través de los cuales la Compañía conduce sus operaciones y estrategia, dentro de la utilidad de operación. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación en las pérdidas en una asociada equivale o excede a su inversión en la asociada, incluyendo cualquier otra cuenta por cobrar, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos por cuenta de la asociada.

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada está deteriorada. De ser así, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros, y registra el monto en "participación en pérdidas/utilidades de asociadas" reconocidas a través del método de participación en el estado de resultados.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan en función de la participación que se tenga sobre ellas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción muestre evidencia que existe deterioro en el activo transferido. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, las políticas contables de las asociadas han sido modificadas. Cuando la Compañía deja de tener influencia significativa sobre una asociada, se reconoce en el estado de resultados cualquier diferencia entre el valor razonable de la inversión retenida, incluyendo cualquier contraprestación recibida de la disposición de parte de la participación y el valor en libros de la inversión.

V. ACUERDOS CONJUNTOS

La Compañía ha aplicado la NIIF 11 para todos sus acuerdos conjuntos. Bajo la NIIF 11 las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican ya sea como una operación conjunta o como un negocio conjunto dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista. La Compañía ha evaluado la naturaleza de su acuerdo conjunto y ha determinado que se trata de operación conjunta. En las operaciones conjuntas cada operador conjunto contabiliza sus activos, pasivos, ingresos y gastos de acuerdo con las proporciones especificadas en el acuerdo contractual. Un acuerdo contractual puede ser un acuerdo conjunto aun cuando no todas sus partes tengan control conjunto del acuerdo.

Los ingresos originados por la operación conjunta por bienes o servicios adquiridos por los Compañía como operador conjunto así como cualquier utilidad no realizada con terceros son eliminados como parte de la consolidación y reflejados en los estados financieros consolidados hasta que los mismos se realizan con terceros.

D. CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

I. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, moneda de presentación de la Compañía. En la Nota 30 se describe la moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias.

II. TRANSACCIONES Y SALDOS

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción o valuación cuando los montos son revaluados. Las utilidades y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre se reconocen como fluctuación cambiaria en el estado de resultados, excepto cuando son diferidas en otro resultado integral por calificar como coberturas de flujo de efectivo.

III. CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS

Los resultados y posición financiera de todas las entidades de la Compañía que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación de la Compañía, se convierten a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- Activos y pasivos de cada balance general presentado se convierten al tipo de cambio de cierre a la fecha del balance general.
- El capital contable de cada balance general presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no represente una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y
- Todas las diferencias cambiarias resultantes, se reconocen en el resultado integral.

Cuando se disponga de una operación extranjera, cualquier diferencia cambiaria relacionada en el patrimonio es reclasificada al estado de resultados como parte de la ganancia o pérdida de la disposición.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable que surgen en la fecha de adquisición de una operación extranjera para medirlos a su valor razonable, se reconocen como activos y pasivos de la entidad extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre. Las diferencias cambiarias que surjan son reconocidas en el resultado integral.

Antes de su conversión a pesos, los estados financieros de las subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es la de una economía hiperinflacionaria, se ajustan por la inflación para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda local. Posteriormente, los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos se convierten a la moneda de presentación utilizando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. Para determinar la existencia de hiperinflación, la Compañía evalúa las características cualitativas del entorno económico, así como las características cuantitativas establecidas por las NIIF de una tasa de inflación acumulada equivalente o mayor al 100% en los últimos tres años. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha tenido subsidiarias extranjeras en economías hiperinflacionarias de acuerdo a las NIIF.

Los tipos de cambio de cierre utilizados en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2014
PESOS POR DÓLAR AMERICANO	17.34	14.73
PESOS POR SOL PERUANO	5.08	-
PESOS POR PESO ARGENTINO	1.34	1.74
PESOS POR EURO	18.85	17.83

Los tipos de cambio promedio utilizados en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2014
PESOS POR DÓLAR AMERICANO	16.01	13.36
PESOS POR SOL PERUANO	5.09	-
PESOS POR PESO ARGENTINO	1.71	1.62
PESOS POR EURO	17.67	17.63

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor o riesgo país.

F. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para su venta. La clasificación depende del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

I. ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos por transacción se registran como gasto en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren dentro del rubro de otros gastos, neto. Los ingresos por dividendos provenientes de activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados son reconocidos en el estado de resultados como otros ingresos en el momento que se establece que la Compañía tiene el derecho de recibirlos.

II. PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del balance general. Estos son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

III. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA

Los activos financieros disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la gerencia pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del balance general.

Los activos financieros disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable.

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen directamente en el capital en el periodo en que ocurren dentro de otro resultado integral.

Cuando los instrumentos clasificados como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital son incluidos en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se tienen activos financieros disponibles para su venta.

PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros que no son derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

Las cuentas por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. Los préstamos son reconocidos posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconoce en el estado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método de interés efectivo.

COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente de futuros eventos y debe ser exigible en el curso normal del negocio y en el caso de un evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota de la Compañía o de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se tienen compensaciones de activos y pasivos financieros.

DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

I. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

La Compañía evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro de cada activo financiero o grupo de activos financieros. Una pérdida por deterioro se reconoce si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y siempre que el evento de pérdida (o eventos) tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados derivados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimado confiablemente.

Los aspectos que evalúa la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro son:

- Dificultades financieras significativas del emisor o deudor.
- Incumplimiento de contrato, como morosidad en los pagos de interés o principal.
- Otorgamiento de una concesión al emisor o deudor, por parte de la Compañía, como consecuencia de dificultades financieras del emisor o deudor y que no se hubiera considerado en otras circunstancias.
- Existe probabilidad de que el emisor o deudor se declare en concurso preventivo o quiebra u otro tipo de reorganización financiera.
- Desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información verificable indica que existe una reducción cuantificable en los flujos de efectivo futuros estimados relativos a un grupo de activos financieros luego de su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda ser aún identificada con los activos financieros individuales de la Compañía, como por ejemplo:

(i) Cambios adversos en el estado de pagos de los deudores del grupo de activos

(ii) Condiciones nacionales o locales que se correlacionan con incumplimientos de los emisores del grupo de activos

Con base en los aspectos indicados previamente, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro. Posteriormente, para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, si existe deterioro, el monto de la pérdida relativa se determina computando la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se han incurrido) descontados utilizando la tasa de interés efectiva original. El valor en libros del activo se disminuye en ese importe, el cual se reconoce en el estado de resultados en el rubro de gastos de venta. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada de conformidad con el contrato. Alternativamente, la Compañía podría determinar el deterioro del activo considerando su valor razonable determinado sobre la base de su precio de mercado observable actual.

Si en los años siguientes, la pérdida por deterioro disminuye debido a que se verifica objetivamente un evento ocurrido en forma posterior a la fecha en la que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

Información sobre deterioro de las cuentas por cobrar se presenta en la Nota 8.

G. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

Los instrumentos financieros derivados contratados, clasificados como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo, se reconocen en el estado de situación financiera como activos y/o pasivos a su valor razonable y de igual forma se miden subsecuentemente a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero, utilizando insumos y variables observables en el mercado tales como curvas de tasas de interés y tipo de cambio que se obtienen de fuentes confiables de información.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como un activo o pasivo circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, partida cubierta, riesgos a cubrir, instrumento de cobertura y el método para evaluar y medir la efectividad de la relación de cobertura, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable, se reconocen en el estado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen temporalmente en capital contable, en la utilidad integral, y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Cuando la transacción pronosticada que se encuentra cubierta resulta en el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo inventario o activo fijo), las pérdidas o ganancias previamente diferidas en el capital son transferidas del capital e incluidas en la valuación inicial del costo del activo. Los montos diferidos son finalmente reconocidos en el costo de ventas en el caso de inventarios o en el gasto por depreciación en el caso del activo fijo.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Compañía decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el retorno de tasa de interés activa, se amortiza en resultados por el período de vencimiento, y en el caso de coberturas de flujo de efectivo las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

Las operaciones financieras derivadas de la Compañía han sido concertadas en forma privada con diversas instituciones financieras, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones que, en su momento, les asignaron sociedades calificadoras de valores y riesgos crediticios. La documentación utilizada para formalizar las operaciones concertadas es la común, misma que en términos generales se ajusta a los contratos denominados: Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas o ISDA Master Agreement, el cual es elaborado por la "International Swaps & Derivatives Association" (ISDA), la que va acompañada por los documentos accesorios usuales para este tipo de operaciones, conocidos en términos genéricos como "Schedule", "Credit Support Annex" y "Confirmation".

H. INVENTARIOS

Los inventarios se presentan al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El costo de los productos terminados y de productos en proceso incluye el costo del diseño del producto, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación (basados en la capacidad normal de operación). Excluye costos de préstamos. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta variables aplicables.

I. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA

Los activos no circulantes (o grupos para ser dados de baja) se clasifican como mantenidos para la venta cuando su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta la cual es considerada altamente probable.

Estos activos se registran al menor del valor que resulte de comparar su saldo en libros y su valor razonable menos los costos de venta, no son depreciados o amortizados mientras están clasificados como disponibles para venta y se presentan separados de otros activos en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no mantenía activos disponibles para su venta.

J. PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones por concepto de seguros, publicidad o rentas efectuadas por la Compañía en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que la Compañía está por adquirir o a los servicios que está por recibir, como primas de seguros pagadas por adelantado.

K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se valúan a su costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo de las propiedades, planta y equipo pueda ser calculado confiablemente. El valor en libros de las partes reemplazadas se da de baja. Las reparaciones y el mantenimiento son reconocidos en el estado de resultados durante el año en que se incurren. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

La depreciación es calculada usando el método de línea recta, considerando por separado cada uno de sus componentes. La vida útil promedio de las familias de activos se indica a continuación:

EDIFICIOS	30 – 70 AÑOS
MAQUINARIA Y EQUIPO	10 – 25 AÑOS
EQUIPO DE TRANSPORTE	10 – 15 AÑOS
MOBILIARIO Y OTROS	3 – 10 AÑOS
ENVASES Y CAJAS DE REPARTO	2 – 7 AÑOS
REFRIGERADORES Y EQUIPO DE VENTA	10 AÑOS
EQUIPO DE CÓMPUTO	4 AÑOS

Los terrenos y las inversiones en proceso se valúan a su costo y no se deprecian.

Las refacciones o repuestos para ser utilizados a más de un año y atribuibles a una maquinaria en específico se clasifican como propiedad, planta y equipo en otros activos fijos.

Los costos por préstamos generales y específicos asociados directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo sustancial (doce meses o más), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados para su venta. Al 31 de diciembre 2015 y 2014 la determinación de dichos costos se basa en financiamientos específicos y generales.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisarán, como mínimo, al término de cada periodo de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable.

Los activos clasificados como propiedades, planta y equipo están sujetos a pruebas de deterioro cuando se presenten hechos o circunstancias indicando que el valor en libros de los activos pudiera no ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor de recuperación. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

En el caso de que el valor en libros sea mayor al valor estimado de recuperación, se reconoce una baja de valor en el valor en libros de un activo y se reconoce inmediatamente a su valor de recuperación.

Las pérdidas y ganancias por disposición de activos se determinan comparando el valor de venta con el valor en libros y son reconocidas en el rubro de "Otros ingresos (gastos), neto" en el estado de resultados.

Envase retornable y no retornable -

La Compañía opera envase retornable y no retornable. El envase retornable es registrado como activo fijo en este rubro de propiedades, planta y equipo a su costo de adquisición y es depreciado mediante el método de línea recta, considerando su vida útil estimada.

Bajo ciertas prácticas operativas históricas en ciertos territorios, el envase retornable entregado a clientes está sujeto a acuerdos mediante los cuales la Compañía retiene la propiedad del envase y recibe un depósito por parte de los clientes. Este envase es controlado por la Compañía a través de su red comercial y de distribución y la Compañía tiene el derecho de cobrar roturas identificadas a los clientes.

El envase no retornable es registrado en los resultados consolidados, como parte del costo de ventas, al momento de la venta del producto.

L. ARRENDAMIENTOS

La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la sustancia de la transacción más que de la forma del contrato.

Los arrendamientos en donde una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) son registrados al estado de resultados con base al método de línea recta durante el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos en donde la Compañía posee sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Si su determinación resulta práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utiliza la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debe utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe original reconocido como activo.

Cada pago del arrendamiento es asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluyen en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se carga al resultado del año durante el periodo del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada periodo. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero son depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

M. ACTIVOS INTANGIBLES

El crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición de una subsidiaria sobre la participación de la Compañía en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinado en la fecha de adquisición. El crédito mercantil se presenta en el rubro de "Crédito mercantil y activos intangibles, neto" y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se revierten. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

El crédito mercantil se asigna a las unidades generadoras de efectivo con el propósito de efectuar las pruebas por deterioro. La asignación se realiza a las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de la combinación de negocios de la cual se derivó el crédito mercantil, identificado de acuerdo con el segmento operativo.

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

i. De vida útil indefinida - Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

Los activos intangibles de vida indefinida consisten principalmente en: a) contratos de embotellador que AC tiene celebrados con TCCC, los cuales otorgan derechos para producir, envasar y distribuir productos propiedad de TCCC en los territorios en que opera la Compañía, b) marcas con las que Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V. (NAYHSA), Wise Foods, Tonicorp e Inalecsa comercializan sus productos, las cuales se consideran de alto valor y posicionamiento en el mercado y c) derechos de distribución de Tonicorp. Los contratos mencionados tienen ciertas fechas de vencimiento y no garantizan que sean perpetuos, sin

embargo, la Compañía considera, con base en su experiencia propia y evidencia del mercado, que continuará renovando estos contratos y por lo tanto los ha asignado como activos intangibles de vida útil indefinida (véase Nota 12). Estos activos intangibles de vida indefinida se asignan a unidades generadoras de efectivo con el propósito de efectuar las pruebas de deterioro.

- ii. De vida útil definida - Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro. Estos activos intangibles corresponden a los acuerdos de no competencia de las combinaciones de negocios y a ciertas marcas y software, los cuales se amortizan en periodos de 5, 10 y 30 años en función de las particularidades de cada activo (véase Nota 12).

Las vidas útiles estimadas de los activos intangibles con vida útil definida e indefinida, son revisadas anualmente.

N. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil, no son depreciados o amortizados y están sujetos a pruebas anuales por deterioro o antes si existe un indicio de que se puede haber deteriorado su valor. Los activos que están sujetos a amortización se revisan por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que el valor en libros no podrá ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el importe en que el valor en libros del activo no financiero de larga duración excede su valor de recuperación. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos para su venta y el valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles mínimos en donde existan flujos de efectivo identificables por separado (unidad generadora de efectivo). Los activos no financieros diferentes al crédito mercantil que han sufrido deterioro se revisan para una posible reversa del deterioro en cada fecha de reporte.

O. FACTORAJE

Un pasivo con proveedores se elimina del estado de situación financiera de la entidad cuando se extingue, es decir, cuando la obligación se elimina, cancela o expira. La Compañía contrata factoraje financiero para el financiamiento de cuentas por pagar a proveedores en Perú y cuando la modificación de los términos y condiciones indican que el pasivo con proveedores se extingue, se considera la existencia de un nuevo pasivo financiero con la entidad que otorga el factoraje, dando lugar a la baja del pasivo original con el proveedor.

P. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en el estado de resultados consolidado, representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha de balance donde operan la Compañía y sus subsidiarias y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. Los impuestos se reconocen en resultados, excepto en la medida que se relacionan con otros resultados integrales, en este caso el impuesto se reconoce en otros resultados integrales. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

La Administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la legislación aplicable es sujeta de interpretación. Se reconocen provisiones cuando es apropiado con base en los importes que se espera pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto diferido activo se reconoce solo cuando es probable que exista utilidad futura gravable contra la cual se podrán utilizar las deducciones por diferencias temporales.

El impuesto a la utilidad diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos es reconocido, excepto cuando el periodo de reversa de las diferencias temporales es controlado por la Compañía y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal y cuando los impuestos son recaudados por la misma autoridad fiscal.

Q. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía otorga los siguientes planes:

I. PLANES DE PENSIONES

Planes de contribución definida:

Un plan de contribución definida es un plan de pensiones mediante el cual la Compañía paga contribuciones fijas a una entidad por separado. La Compañía no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los empleados de los beneficios relacionados con el servicio de los periodos actuales y pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a empleados en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

Planes de beneficios definidos:

Un plan de beneficios es definido como un monto de beneficio por pensión que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, los años de servicio y la compensación.

El pasivo reconocido en el balance general con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al final del periodo contable menos el valor razonable de los activos del plan. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados utilizando las tasas de descuento de acuerdo con la NIC 19, denominados en la moneda en que se pagarán los beneficios, y que tienen plazos de vencimiento aproximados a los términos de la obligación de la pensión correspondiente. En los países donde no exista un mercado profundo para tales títulos, se utilizan las tasas de mercado de los bonos del Gobierno.

Las remediciones del pasivo por beneficios definidos que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan al capital contable en el resultado integral dentro del periodo en que se producen.

Los costos de servicios pasados se reconocen de manera inmediata en resultados.

II. BENEFICIOS POR TERMINACIÓN

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación cuando existe un compromiso verificable de concluir la relación laboral de ciertos empleados y un plan formal detallado que así lo disponga y que no pueda ser desistido. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

III. BENEFICIOS A CORTO PLAZO

La Compañía proporciona beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. La Compañía reconoce un pasivo cuando se encuentra contractualmente obligada o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

IV. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y GRATIFICACIONES

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades cuando tiene una obligación legal o asumida de pagar estos beneficios y determina el importe a reconocer con base a la utilidad del año después de ciertos ajustes.

R. PROVISIONES

Las provisiones de pasivo representan una obligación legal presente o una obligación asumida como resultado de eventos pasados en la que es probable una salida de recursos para cumplir con la obligación y en las que el monto ha sido estimado confiablemente. Las provisiones no son reconocidas para pérdidas operativas futuras.

Las provisiones se miden al valor presente del importe necesario para liquidar la obligación a la fecha de los estados financieros y se registran con base en la mejor estimación realizada por la Administración.

S. DIVIDENDOS PREFERENTES

La Compañía tiene 356 acciones preferentes de Arca Ecuador (sin derecho a voto) (356 en 2014) y una parte alícuota equivalente al 0.25% de una acción preferente (sin derecho a voto) de dicha sociedad, que le otorgan el derecho de recibir un dividendo anual preferente. Los dividendos preferentes acumulativos de estas acciones no se reconocen sino hasta que éstos son decretados. Durante los años 2011 a 2015 los accionistas de Arca Ecuador decretaron y pagaron los dividendos preferentes relativos a cada ejercicio.

T. CAPITAL SOCIAL

Las acciones ordinarias de la Compañía se clasifican como capital. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos; no obstante, la Compañía no ha incurrido en este tipo de costos.

U. UTILIDAD INTEGRAL

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más la remediación del pasivo por beneficios definidos y otras reservas de capital, netas de impuestos, las cuales se integran por los efectos de conversión de entidades extranjeras, los efectos de los instrumentos financieros derivados contratados para cobertura de flujo de efectivo y la participación en otras partidas de la utilidad integral de asociadas, así como por otras partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribución de capital.

V. FONDO PARA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS

La Asamblea de Accionistas autoriza periódicamente desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Las acciones propias adquiridas se presentan como una disminución del fondo de recompra de acciones propias, que se incluye en el estado de situación financiera en el renglón de utilidades retenidas, y se valúan a su costo de adquisición. Estos importes se expresan a su valor histórico. Los dividendos recibidos se reconocen disminuyendo su costo histórico.

En el caso de la venta de acciones del fondo de recompra, el importe obtenido en exceso o en déficit del costo histórico de las mismas es reconocido dentro de la prima en venta de acciones.

W. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información por segmentos se presenta de una manera consistente con los reportes internos proporcionados al director general que es la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación del rendimiento de los segmentos de operación.

X. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes en el curso normal de operaciones. Los ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminar ventas inter-compañías.

Los ingresos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad. El importe del ingreso puede ser medido razonablemente.
- Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación asociada con la propiedad ni retiene el control efectivo de los bienes vendidos.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos razonablemente.

Y. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad básica por acción se computa dividiendo la utilidad neta atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

Las cantidades utilizadas en la determinación de la utilidad básica por acción se ajustan por las utilidades diluidas para tomar en cuenta el promedio ponderado del número de acciones adicionales que hubieran estado en circulación asumiendo la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

Z. ACUERDO DE INCENTIVOS PARA EL EMBOTELLADOR

TCCC, a su discreción y con base en acuerdos de incentivos para el embotellador, proporciona a la Compañía diversos incentivos, incluyendo contribuciones para el mantenimiento de equipos de bebidas frías, gastos de publicidad y mercadeo y otros. Los términos y condiciones de estos acuerdos requieren reembolso si ciertas condiciones estipuladas no se cumplen, incluyendo requisitos de volumen mínimo de rendimiento. Los incentivos recibidos de TCCC, para el mantenimiento de equipos de bebidas frías y / o para gastos de publicidad y mercadeo se deducen del gasto correspondiente.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y CAPITAL:

I. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de moneda extranjera, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio de materias primas), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía tiene la política general de contratar instrumentos financieros derivados sólo con fines de cobertura, con la intención de reducir riesgos respecto de sus pasivos financieros, de cubrir determinadas compras, operaciones pronosticadas o compromisos en firme en moneda extranjera.

La administración de la exposición a los riesgos de crédito, mercado y liquidez se realiza a través del Comité de Riesgos Financieros de la Compañía.

La principal exposición de riesgos financieros de la Compañía está relacionada fundamentalmente con los pasivos bursátiles con tasas de interés variable y por compromisos presentes o futuros en divisas, siempre relacionados con su actividad y giro empresarial, o ciertas operaciones pronosticadas, por ejemplo: precios de materias primas, cuentas por cobrar a clientes y liquidez.

La empresa mantiene vigentes Contratos Marco para Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados o ISDA Master Agreements, para contar con varias cotizaciones ante la decisión de llevar a cabo transacciones con instrumentos de ese tipo, las que solo se realizan para cobertura de tipo de cambio de precios de materia prima que se documentan en instrumentos sencillos (swaps o forwards). Las operaciones con swaps que se llevan a cabo por la Compañía, solo permiten la conversión de distintas monedas, o de tasas de interés (variable a fija o viceversa).

Todas las operaciones con instrumentos financieros derivados que contrata la Compañía son pre-analizadas, en su caso, aprobadas y monitoreadas periódica-

mente por el Comité de Riesgos Financieros. Este comité presenta las propuestas a la Dirección General quien a su vez informa al Consejo de Administración también en forma periódica. Tanto el Comité de Riesgos Financieros como la Dirección General revisan trimestralmente el desempeño de estos instrumentos, llevando a cabo, en su caso las cancelaciones anticipadas, cambios de plazo de los instrumentos, etc.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que realiza la Compañía, se contratan y administran en forma centralizada y corporativa, contratando en su caso las transacciones que son necesarias para sus empresas subsidiarias, las cuales no realizan individualmente este tipo de operaciones. La Compañía opera este tipo de contratos con instituciones financieras y bancarias reconocidas y con robusta estructura operativa y financiera.

RIESGO DE MERCADO

A. RIESGO DE MONEDA EXTRANJERA (TIPO DE CAMBIO)

El riesgo de moneda extranjera es el relacionado con el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en el tipo de cambio. La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tipo de cambio provenientes de: a) su exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras, b) los ingresos por ventas de exportación, c) las compras de materias primas, insumos e inversiones de capital efectuadas en monedas extranjeras, y d) la inversión neta de subsidiarias y operaciones conjuntas mantenidas en el exterior. La mayor exposición a riesgos de tipo de cambio de la Compañía es la variación del peso mexicano respecto del dólar estadounidense, el sol peruano a partir de 2015 y el peso argentino, para efectos de conversión de sus inversiones a moneda de presentación.

La Compañía mantiene una política de operar preponderantemente en los mercados donde residen sus subsidiarias. De igual forma la deuda se contrata en moneda local de dichos mercados, excepto Perú en donde, con motivo de la reciente combinación de negocios, su subsidiaria CL mantiene deuda de largo plazo en dólares americanos (véase Nota 13), para lo cual la Administración monitorea el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de estos instrumentos financieros fluctúe por variación en tipos de cambio, a través de variables macroeconómicas y ha suscrito contratos de Cross Currency Principal Only Swaps para mantener cobertura entre sus posiciones activas y pasivas en moneda extranjera (véase Nota 31). En México se han contratado préstamos en dólares americanos para financiar parte de la combinación de negocios con CL, los cuales son monitoreados por el Comité de Riesgos Financieros para llevar a cabo la liquidación anticipada mediante la capitalización que se espera recibir a comienzos de 2016 (véase Nota 31).

Las ventas netas están denominadas en pesos mexicanos, pesos argentinos, dólares americanos y en soles peruanos. Durante 2015 y 2014, 60.04% y 70.23% de las ventas se generaron en pesos mexicanos, 13.76% y 11.66% en pesos argentinos, 20.50% y 18.10% en dólares americanos, respectivamente; y 5.70% en soles peruanos en 2015. Estas monedas corresponden a la moneda funcional de cada entidad consolidada (véase Nota 30).

A continuación se detalla la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los activos y pasivos monetarios de la Compañía denominados en moneda extranjera:

CIFRAS EN MILES DE PESOS MEXICANOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015			2014	
	DÓLAR AMERICANO	PESO ARGENTINO	SOLES PERUANOS	DÓLAR AMERICANO	PESO ARGENTINO
ACTIVOS MONETARIOS	\$ 3,336,029	\$ 2,236,953	\$ 4,608,073	\$ 2,878,226	\$ 1,956,085
PASIVOS MONETARIOS	(7,502,972)	(1,450,372)	(4,204,061)	(2,968,691)	(1,438,435)
PASIVOS MONETARIOS NO CIRCULANTES	(25,518,336)	(291,677)	(144,751)	(5,155,305)	(496,755)

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad relativo el impacto desfavorable en los resultados integrales que tendría la Compañía debido a su exposición por la posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

VARIACIÓN HIPOTÉTICA (MANTENIENDO TODAS OTRAS VARIABLES CONTANTES)

	2015	2014
AUMENTO DE UN PESO RESPECTO AL DÓLAR	(\$ 1,771,954)	(\$ 356,128)
DISMINUCIÓN DE 50 CENTAVOS RESPECTO AL PESO ARGENTINO	(184,666)	(6,004)
DISMINUCIÓN DE 50 CENTAVOS RESPECTO AL SOL PERUANO	(25,518)	-

Esta exposición es a los movimientos en los tipos de cambio relacionados con la conversión desde pesos argentinos, dólares americanos y soles peruanos a pesos mexicanos de los resultados, activos y pasivos de sus subsidiarias en Estados Unidos de América, Argentina, Ecuador y Perú. Como se detalla más adelante en esta Nota, la Compañía también contrata instrumentos financieros derivados de cobertura para cubrir ciertos compromisos denominados en moneda extranjera por compra de materia prima. La Compañía no cubre los riesgos relacionados con la conversión de las subsidiarias y operaciones conjuntas, cuyos efectos son registrados en el capital contable.

B. RIESGO DE TASA DE INTERÉS

El riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Compañía. La principal exposición se encuentra relacionada con obligaciones con tasas de interés variable basadas en TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) y la deuda bancaria con tasas de interés basadas en LIBOR.

La Compañía ocasionalmente celebra contratos de instrumentos financieros derivados con la finalidad de minimizar el riesgo de mercado y de posibles efectos que pudieran generarse ante un alza significativa en tasas de interés.

Los instrumentos financieros derivados que ocasionalmente la Compañía contrata son swaps de tasas de interés sobre pasivos bursátiles con tasas de interés

variable. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no tenía coberturas vigentes de tasas de interés.

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, gran parte de la deuda, considerando su valor en pesos estaba referenciada a una tasa de interés fija. Al 31 de diciembre 2015 \$20,736 millones que respecto de la deuda total representan el 52.8% y al 31 de diciembre 2014, \$10,039 millones que representaron el 63.6% estaban referenciados a una tasa de interés fija.

Para administrar el riesgo de tasas de interés, la Compañía posee una política de administración de tasas de interés que busca reducir la volatilidad de su gasto financiero y mantener un porcentaje ideal de su deuda en instrumentos con tasas fijas. La posición financiera se encuentra principalmente fija por el uso de deuda de corto y largo plazo y el uso ocasional de instrumentos derivados tales como swaps de tasa de interés.

Los términos y condiciones de las obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectivas, se encuentran detallados en la Nota 13.

Al 31 de diciembre 2015 si la TIIE a 28 días o la tasa LIBOR se hubieran incrementado 100 puntos base (1.00%) manteniendo todos los demás factores de riesgo constantes, hubiera impactado de manera desfavorable en los resultados integrales por \$35,259 y \$68,710, respectivamente.

C. RIESGO DE PRECIO DE MATERIAS PRIMAS

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de edulcorantes, aluminio para latas y envases plásticos utilizados en la producción de bebidas gaseosas.

Las principales materias primas utilizadas en la producción son los concentrados, que se adquieren de TCCC, edulcorantes y envases de aluminio y plástico. La Compañía se encuentra expuesta a riesgo de fluctuación por tipo de cambio en los precios de edulcorantes y envases plásticos que representan en su conjunto aproximadamente 22% (21% en 2014) del costo de venta de bebidas. La Compañía realiza actividades de cobertura sobre compras de estas materias primas, a fin de evitar variaciones en el precio por tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no tenía coberturas vigentes de tipo de cambio en precios de materias primas.

Al 31 de diciembre 2015, una apreciación de 1 peso mexicano o 1 sol peruano frente al dólar americano y manteniendo todas las otras variables constantes, hubiera impactado la valuación de los instrumentos financieros derivados, de manera desfavorable en el capital contable por \$14,459 y \$442, respectivamente. El impacto en la utilidad neta del ejercicio sería poco significativo debido a que los instrumentos que exponen a la Compañía a estos riesgos se encuentran bajo coberturas de flujos de efectivo altamente efectivas.

Por el periodo transcurrido desde la fecha de adquisición el 10 de septiembre y hasta el 31 de diciembre de 2015 CL mantuvo instrumentos de futuros y swaps de azúcar para cubrir la exposición al riesgo de volatilidad en los precios (véase Nota 21).

RIESGO DE CRÉDITO

Las operaciones normales de la Compañía la exponen a un incumplimiento potencial cuando sus clientes y contrapartes no puedan cumplir con sus compromisos financieros u otros compromisos. La Compañía mitiga este riesgo al entrar en transacciones con una diversa gama de contrapartes, además considera que no pudieran ser objeto de problemas financieros inesperados por parte de terceros que pudieran afectar sus operaciones.

La Compañía cuenta con políticas conservadoras para la administración de efectivo e inversiones temporales, lo cual permite minimizar el riesgo en este tipo de activos financieros, considerando además que solo se realizan operaciones con instituciones financieras que cuentan con altas calificaciones crediticias.

La exposición de riesgo relacionado a las cuentas por cobrar está limitada dado el gran número de clientes localizados en diferentes partes de México, Perú, Argentina, Ecuador y Estados Unidos de América (Estados Unidos); sin embargo, la Compañía mantiene ciertas reservas para las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar a sus clientes. Para el control del riesgo, se determina la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

Dado que parte de los clientes a quienes vende la Compañía no tienen una calificación independiente de su calidad crediticia, la administración se encarga de determinar el máximo riesgo crediticio para cada uno de ellos, tomando en consideración su posición financiera y las experiencias pasadas, entre otros factores. Los límites de crédito son establecidos de acuerdo a las políticas establecidas por la administración la cual cuenta con controles para asegurar su cumplimiento.

Durante 2015 y 2014, alrededor del 61% y 68%, respectivamente, de las ventas de la Compañía fueron de contado, por lo que no existe un riesgo de crédito relevante asociado a las cuentas por cobrar. Adicionalmente, hasta un 26% y 20% de las ventas netas de 2015 y 2014, respectivamente, se realizaron a clientes institucionales, mismos que históricamente no han tenido incumplimiento en el pago, por lo que no se les ha reconocido deterioro alguno.

RIESGO DE LIQUIDEZ

La Compañía financia sus requerimientos de liquidez y recursos de capital principalmente a través del efectivo generado de las operaciones y emisiones de deuda a mediano y largo plazo.

La Compañía tiene acceso a crédito de instituciones bancarias nacionales e internacionales para hacer frente a las necesidades de tesorería; además, la Compañía tiene la calificación más alta para compañías mexicanas (AAA) otorgada por agencias calificadoras independientes, lo que le permite evaluar los mercados de capital en caso de que necesite recursos.

Los excedentes de efectivo que genera la Compañía se invierten de acuerdo con los lineamientos que define el Consejo de Administración con la previa opinión

del Comité de Planeación y Finanzas. El Comité de Riesgos Financieros, formado primordialmente por ejecutivos de las áreas de Administración y Finanzas y Planeación, decide una lista de instituciones "custodios" de primer orden en prestigio y liquidez. Las inversiones en moneda extranjera para proyectos específicos solo están autorizadas en US\$ o Euros.

La Compañía no invierte en mercados de capitales ni en sociedades de inversión, y en reportos solo se realizan operaciones con papeles gubernamentales federales de México o Estados Unidos de América. Tales operaciones se llevan a cabo con los bancos de mayor tamaño y reconocido prestigio en México. Los bancos extranjeros en los que se puede invertir son los de mayor cobertura internacional. Las inversiones se realizan en Papel de Deuda de Gobierno Federal y de Deuda Bancario. AC no invierte en Papel Privado y / o Corporativo.

Los factores que podrían disminuir las fuentes de liquidez incluyen una reducción importante en la demanda, o en el precio de los productos, cada uno de los cuales pudiera limitar el monto de efectivo generado de operaciones, y una reducción de la calificación corporativa de crédito, lo cual pudiera deteriorar la liquidez e incrementar los costos de deuda nueva. La liquidez de la Compañía también se ve afectada por factores tales como la depreciación o apreciación del peso y por cambios en las tasas de interés. La Compañía efectúa los pagos de sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones.

Los vencimientos contractuales remanentes de los pasivos financieros de la Compañía, que incluyen fundamentalmente el capital y los intereses a pagar a futuro hasta su vencimiento, al 31 de diciembre 2015 y 2014 son:

AL 31 DE DICIEMBRE 2015	MENOS DE UN AÑO	DE 1 A 3 AÑOS	DE 3 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE	\$ 8,475,563	\$ 7,061,670	\$ 31,170,476	\$ 428,541	\$ 47,136,250
PROVEEDORES, PARTES RELACIONADAS Y ACREEDORES DIVERSOS	5,864,381	117,480	117,480	117,479	6,216,820
	\$ 14,339,944	\$ 7,179,150	\$ 31,287,956	\$ 546,020	\$ 53,353,070

AL 31 DE DICIEMBRE 2014	MENOS DE UN AÑO	DE 1 A 3 AÑOS	DE 3 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE	\$ 2,591,498	\$ 6,343,728	\$ 4,849,894	\$ 6,562,066	\$ 20,347,186
PROVEEDORES, PARTES RELACIONADAS Y ACREEDORES DIVERSOS	4,102,476	-	-	-	4,102,476
	\$ 6,693,974	\$ 6,343,728	\$ 4,849,894	\$ 6,562,066	\$ 24,449,662

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no mantiene líneas de crédito no utilizadas.

II. ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL

Los objetivos de la Compañía al administrar su capital (el cual incluye capital contable, deuda, capital de trabajo y efectivo y equivalentes de efectivo) son mantener una estructura flexible de capital que reduzca el costo de capital a un nivel aceptable de riesgo, proteger la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, a la vez de que toma ventaja de las oportunidades estratégicas que permitan generar rendimientos a los accionistas.

La Compañía administra su estructura de capital y realiza ajustes a la misma cuando se presentan cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos subyacentes. La Compañía monitorea su capital con base a la razón de Deuda Neta entre Capital.

Esta razón se calcula mediante la Deuda Neta dividida entre el total Capital Contable como se presenta en el estado consolidado de situación financiera. La Deuda Neta se calcula restando a la deuda total (incluyendo las porciones circulantes y no circulantes como se muestra en el estado consolidado de situación financiera) el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo.

La razón de Deuda Neta entre Capital al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue como se muestra a continuación:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2014
DEUDA TOTAL (NOTA 13)	\$ 39,243,639	\$ 15,776,626
MENOS: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(8,295,334)	(9,039,309)
DEUDA NETA	\$ 30,948,305	\$ 6,737,317
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 67,950,409	\$ 49,384,344
RAZÓN DE DEUDA NETA	45.54%	13.64%

NOTA 5 - ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CRÍTICOS:

La Compañía ha identificado ciertas estimaciones contables clave en las que su condición financiera y resultados de operaciones son dependientes. Estas estimaciones contables involucran normalmente análisis o se basan en juicios subjetivos o decisiones que requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas en estos estados financieros consolidados. Las estimaciones de la Compañía se basan en información histórica cuando aplique, y otros supuestos que se consideren razonables bajo las circunstancias.

Los resultados actuales pueden diferir de las estimaciones bajo diferentes supuestos o condiciones. Además, las estimaciones normalmente requieren ajustes

con base en circunstancias cambiantes y la recepción de información más reciente o más exacta.

Las estimaciones contables más críticas de la Compañía bajo las NIIF son las que requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas relacionadas con la contabilidad de valor razonable para los instrumentos financieros, crédito mercantil y otros activos intangibles de vida indefinida como resultado de adquisiciones de negocios y beneficios por pensiones.

A. LAS ESTIMACIONES Y LOS SUPUESTOS QUE CONLLEVAN UN RIESGO A CAUSAR AJUSTES IMPORTANTES A LOS VALORES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS SON LOS SIGUIENTES:

i. Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas involucra la estimación de valores razonables. Estas estimaciones y supuestos pudieran tener un impacto significativo en la decisión de reconocer o no un cargo por deterioro y también en la magnitud de tal cargo. La Compañía realiza un análisis de valuación y considera información interna relevante, así como otra información pública de mercado. Las estimaciones de valor razonable son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y comparaciones de mercado. Estos enfoques usan las estimaciones y supuestos significativos, incluyendo flujos de efectivo futuros proyectados (incluyendo plazos), tasas de descuento que reflejan el riesgo inherente en flujos de efectivo futuros, tasas de crecimiento perpetuas, determinación de comparables de mercado apropiados y la determinación de si una prima o descuento debe aplicarse a los comparables.

Es posible un cierto nivel de riesgo inherente a estas estimaciones y supuestos que la Compañía considera ha tomado en sus valuaciones. Si los resultados reales futuros fueran inferiores a las estimaciones, un posible cargo por deterioro puede reconocerse en periodo futuros en relación con la reducción del valor en libros de otros intangibles además de las cantidades reconocidas previamente (véase Nota 12).

ii. Combinaciones de negocios - asignaciones del precio de compra

Para las combinaciones de negocios, las NIIF requieren que se lleve a cabo un cálculo de valor razonable asignando el precio de compra al valor razonable de los activos y pasivos adquiridos. Cualquier diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos netos adquiridos identificables se reconoce como crédito mercantil. El cálculo del valor razonable se lleva a cabo en la fecha de adquisición.

Como resultado de la naturaleza de la evaluación del valor razonable, la asignación del precio de compra y las determinaciones del valor razonable a la fecha de adquisición requieren de juicios significativos basados en un amplio rango de variables complejas en cierto tiempo. La Administración usa toda la información disponible para hacer las determinaciones del valor razonable. Al 31 de diciembre de 2015, la Administración ha determinado sobre esta base los valores preliminares de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la combinación de negocios como se muestra en la Nota 2, los cuales podrán variar de acuerdo con la determinación final de los valores razonables.

iii. Beneficios por pensiones

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de diversos factores que se determinan sobre una base actuarial utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el costo (utilidad) por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos afectará el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés se utiliza para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera la tasa de interés de descuento de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a empleados" que se expresan en la moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos relacionados con la obligación por pensiones (véase Nota 17).

B. LOS JUICIOS CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SON LOS SIGUIENTES:

i. Inversión en asociadas

La administración ha evaluado el nivel de influencia que AC tiene en su inversión en Jugos del Valle, S. A. P. I. y determinado que tiene influencia significativa aun cuando su tenencia accionaria es menor al 20% debido a su representación en el consejo de administración y términos contractuales. Consecuentemente, esta inversión ha sido clasificada como asociada.

ii. Inversión en operación conjunta

La administración ha evaluado los términos y condiciones contenidos en el acuerdo de accionistas para el acuerdo conjunto de Toni en Tonicorp y concluido que el mismo debe ser clasificado como Operación Conjunta debido a que considera que en su diseño y propósito requiere que Arca Ecuador adquiera, distribuya y comercialice la producción de Tonicorp transfiriendo por lo tanto a los dos accionistas que controlan conjuntamente el acuerdo substancialmente los derechos a los beneficios y las obligaciones a los pasivos de Tonicorp y sus subsidiarias, lo cual de acuerdo con IFRS 11, "Acuerdos Conjuntos" requiere que el acuerdo sea clasificado como tal.

iii. Vida útil de activos intangibles

Los activos intangibles de vida indefinida de la Compañía incluyen contratos de embotellador que AC tiene celebrados con TCCC que tienen ciertas fechas de vencimiento y no garantizan que sean perpetuos, sin embargo, la Compañía considera, con base en su experiencia propia durante la relación de negocios de más de 90 años con TCCC y evidencia del mercado, que continuará renovando estos contratos, como lo hizo durante el año 2014 en México, y por lo tanto los ha asignado como activos intangibles de vida útil indefinida (véase Nota 28).

NOTA 6 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

La información por segmentos se presenta de manera consistente con la información interna proporcionada al Director General de la Compañía, que representa la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación de desempeño de los segmentos operativos.

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada y se evalúa continuamente.

La Compañía controla y evalúa sus operaciones continuas desde una perspectiva tanto geográfica como por producto. Geográficamente la Dirección considera el desempeño en México, Estados Unidos, Perú, Ecuador y Argentina. Desde la perspectiva del producto, la Dirección considera de manera separada las bebidas y otros productos en estas áreas geográficas.

Los segmentos por productos a reportar por la Compañía son:

- **Bebidas (incluye bebidas carbonatadas, no carbonatadas, lácteas y agua en formato individual):**
Este segmento produce, distribuye y vende bebidas refrescantes de las marcas de TCCC, en diversos territorios de México, Argentina, Ecuador y Perú a partir de 2015 y bebidas lácteas de las marcas Santa Clara en México y Toni en Ecuador. La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas, refrescos de cola y sabores, agua purificada y saborizada en formato individual, bebidas lácteas y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones.

En 2015 en la información que se proporciona al Director General, se incorporó a este segmento de Bebidas México el agua purificada de garrafón que hasta 2014 se incluía en el de Otros segmentos - negocios complementarios y se excluyó la bebida en formato individual que se comercializa en máquinas vending para incluirse en Otros segmentos - negocios complementarios. La información por segmentos del año 2014 fue reformulada para efectos comparativos.

- **Otros segmentos – negocios complementarios:**
Esta sección representa aquellos segmentos operativos que no se consideran segmentos reportables de manera individual debido a que no cumplen con los límites cuantitativos, según lo establece la Norma aplicable para cualquiera de los años reportados. De conformidad con esta norma, los segmentos operativos con un total de ingresos iguales o menores al 10% de los ingresos totales de la Compañía no requieren ser reportados individualmente y pueden agruparse con otros segmentos operativos que no cumplen con dicho límite, siempre y cuando la suma de estos segmentos operativos agrupados no exceda el 25% de los ingresos totales. Estos segmentos, después del cambio que se explica anteriormente que requirió reformular la información de otros segmentos de 2014 para efectos de comparación, comprenden los siguientes negocios complementarios:
 - a. Bebidas en formato individual que se comercializan en máquinas vending (México)
 - b. Botanas y frituras (México, Ecuador y Estados Unidos)

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero neto, impuestos, depreciación, amortización (flujo operativo o EBITDA por sus siglas en inglés), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como indicador alternativo de la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o del flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La Compañía ha definido el EBITDA o flujo operativo como utilidad (pérdida) consolidada de operación después de agregar o restar, según sea el caso: (1) depreciación, amortización, y (2) gastos no recurrentes incurridos (como indemnizaciones, entre otros, clasificadas en el rubro de otros gastos, neto en el estado de resultados).

Las operaciones entre los segmentos operativos se realizan a valor de mercado y las políticas contables que se usan para preparar información por segmentos son consistentes con las descritas en la Nota 3. A continuación se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar:

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	BEBIDAS				OTROS		TOTAL
	MÉXICO	ARGENTINA	ECUADOR	PERÚ	MÉXICO Y OTROS	ELIMINACIONES	
ESTADO DE RESULTADOS:							
VENTAS POR SEGMENTO	\$ 43,063,010	\$ 10,519,965	\$ 10,571,798	\$ 4,361,544	\$ 7,937,524	\$ -	\$ 76,453,841
VENTAS INTER-SEGMENTOS	829,530	-	-	-	-	(829,530)	-
VENTAS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 43,892,540	\$ 10,519,965	\$ 10,571,798	\$ 4,361,544	\$ 7,937,524	(\$ 829,530)	\$ 76,453,841
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 8,993,055	\$ 1,735,033	\$ 1,103,515	\$ 536,289	\$ 386,009	\$ -	\$ 12,753,901
FLUJO OPERATIVO (1)	\$ 11,172,377	\$ 2,084,206	\$ 1,742,086	\$ 1,002,784	\$ 705,460		\$ 16,706,913
GASTOS NO RECURRENTES	\$ 252,877	\$ 16,870	52,665	\$ 77,817	\$ 16,662		\$ 416,891
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	\$ 1,926,445	\$ 332,303	\$ 585,906	\$ 388,678	\$ 302,789		\$ 3,536,121
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 1,003,933	\$ 153,071	7,912	\$ 4,450	\$ 15,792		\$ 1,185,158
GASTOS FINANCIEROS	\$ 1,861,460	\$ 272,834	\$ 261,072	\$ 596,429	\$ 11,582		\$ 3,003,377
PARTICIPACIÓN EN UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	\$ 157,033						\$ 157,033
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	\$ 8,292,561	\$ 1,615,270	850,355	(\$ 55,690)	\$ 390,219	\$ -	\$ 11,092,715
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:							
ACTIVOS TOTALES	\$ 53,434,530	\$ 5,069,228	\$ 21,131,903	\$ 47,667,773	\$ 7,346,110	(\$ 3,711,325)	\$ 130,938,219
INVERSIÓN EN ASOCIADAS (2)	\$ 4,490,533						\$ 4,490,533
PASIVOS TOTALES	\$ 32,941,913	\$ 1,875,399	\$ 9,551,737	\$ 19,835,227	\$ 2,203,444	(\$ 3,419,910)	\$ 62,987,810
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS (CAPEX)	\$ 2,836,968	\$ 712,512	\$ 1,166,137	\$ 407,852	\$ 604,759		\$ 5,728,228

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (REFORMULADO)

	BEBIDAS				OTROS		TOTAL
	MÉXICO	ARGENTINA	ECUADOR	PERÚ	MÉXICO Y OTROS	ELIMINACIONES	
ESTADO DE RESULTADOS:							
VENTAS POR SEGMENTO	\$ 40,024,727	\$ 7,226,401	\$ 7,775,960	\$ -	\$ 6,930,183	\$ -	\$ 61,957,271
VENTAS INTER-SEGMENTOS	745,734	-	-	-	-	(745,734)	-
VENTAS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 40,770,461	\$ 7,226,401	\$ 7,775,960	\$ -	\$ 6,930,183	(\$ 745,734)	\$ 61,957,271
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 8,601,924	\$ 1,001,896	\$ 841,407	\$ -	\$ 328,469	\$ -	\$ 10,773,696
FLUJO OPERATIVO (1)	\$ 10,433,854	\$ 1,271,649	\$ 1,315,014	\$ -	\$ 623,586		\$ 13,644,103
GASTOS NO RECURRENTES	\$ 66,002	\$ 23,183	93,937	\$ -	\$ 32,410		\$ 215,532
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	\$ 1,765,928	\$ 246,570	\$ 379,670	\$ -	\$ 262,707		\$ 2,654,875
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 192,889	\$ 43,945	\$ -	\$ -	\$ 10,789		\$ 247,623
GASTOS FINANCIEROS	\$ 842,948	\$ 157,345	\$ 213,232	\$ -	\$ 8,075		\$ 1,221,600
PARTICIPACIÓN EN UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	\$ 53,907						\$ 53,907
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 8,005,772	\$ 888,496	\$ 628,175	\$ -	\$ 331,183	\$ -	\$ 9,853,626
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:							
ACTIVOS TOTALES	\$ 56,455,422	\$ 5,220,368	\$ 17,434,266	\$ -	\$ 6,147,149	(\$ 4,929,916)	\$ 80,327,289
INVERSIÓN EN ASOCIADAS (2)	\$ 3,925,662						\$ 3,925,662
PASIVOS TOTALES	\$ 24,176,216	\$ 2,109,486	\$ 7,677,536	\$ -	\$ 1,556,757	(\$ 4,577,050)	\$ 30,942,945
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS (CAPEX)	\$ 2,414,902	\$ 474,046	\$ 768,156	\$ -	\$ 374,504		\$ 4,031,608

(1) CORRESPONDE A LA FORMA EN QUE AC MIDE SU FLUJO OPERATIVO.

(2) LA TOTALIDAD DE LA INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS SE LOCALIZA EN MÉXICO.

A continuación se muestran las ventas con clientes externos, así como propiedades, planta y equipo, crédito mercantil y activos intangibles por área geográfica.

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	VENTA CON CLIENTES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL	ACTIVOS INTANGIBLES
MÉXICO	\$ 45,904,964	\$ 19,552,540	\$ 8,091,780	\$ 9,069,086
PERÚ	4,361,544	15,461,023	15,488,187	11,505,807
ESTADOS UNIDOS	4,343,228	1,040,751	1,727,456	2,141,751
ARGENTINA	10,519,965	1,591,864	1,138,487	310,273
ECUADOR	11,324,140	5,266,786	9,504,610	3,756,053
TOTAL	\$ 76,453,841	\$ 42,912,964	\$ 35,950,520	\$ 26,782,970

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	VENTA CON CLIENTES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL	ACTIVOS INTANGIBLES
MÉXICO	\$ 43,514,888	\$ 19,160,447	\$ 8,091,780	\$ 8,984,001
ESTADOS UNIDOS	2,832,500	705,393	1,467,936	1,875,692
ARGENTINA	7,226,401	1,676,633	1,478,063	377,725
ECUADOR	8,383,482	3,778,872	8,076,710	3,253,358
TOTAL	\$ 61,957,271	\$ 25,321,345	\$ 19,114,489	\$ 14,490,776

Los clientes de la Compañía son establecimientos comerciales clasificados en clientes institucionales y clientes en general, incluyendo supermercados, tiendas de conveniencia, instituciones, empresas y principalmente tiendas de abarrotes de pequeñas a grandes. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no mantuvo ningún cliente que alcanzara el 10% de sus ventas totales.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	\$ 21,738	\$ 6,482
DEPÓSITOS BANCARIOS A CORTO PLAZO	2,919,625	936,874
INVERSIONES DE CORTO PLAZO (MENORES A TRES MESES)	5,353,971	8,095,953
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 8,295,334	\$ 9,039,309

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no tenía efectivo y equivalentes de efectivo restringidos.

NOTA 8 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO:

Los clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
CLIENTES	\$ 4,524,025	\$ 3,252,698
PROVISIÓN POR DETERIORO DE CLIENTES	(281,687)	(92,892)
CLIENTES, NETO	4,242,338	3,159,806
IMPUESTOS POR RECUPERAR	375,672	87,557
DOCUMENTOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	311,413	324,920
DEUDORES DIVERSOS	1,333,841	698,924
	\$ 6,263,264	\$ 4,271,207

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ninguno de los clientes de AC aporta en lo individual o en el agregado más del 10% de sus ingresos.

El análisis de antigüedad de los saldos vencidos de clientes no deteriorados es el siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		
	DE 90 A 180 DÍAS	MÁS DE 180 DÍAS
CLIENTES	\$ 89,282	\$ 20,179

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
	DE 90 A 180 DÍAS	MÁS DE 180 DÍAS
CLIENTES	\$ 98,696	\$ 56,536

Al 31 de diciembre de 2015 existen cuentas por cobrar a clientes deterioradas por \$281,687 (\$92,892 en 2014), las cuales han sido provisionadas en su totalidad (en su totalidad en 2014). Los saldos de cuentas por cobrar a clientes individualmente deteriorados están relacionados principalmente con minoristas de canal tradicional que inesperadamente entran en dificultades económicas.

Las cuentas por cobrar están denominadas en las siguientes monedas:

AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2015	2014
PESOS MEXICANOS	\$ 3,055,795	\$ 2,452,846
SOLES PERUANOS	1,425,819	-
PESOS ARGENTINOS	440,897	615,945
DÓLARES ESTADOUNIDENSES	1,340,753	1,202,416
	\$ 6,263,264	\$ 4,271,207

Los movimientos de la provisión por deterioro de clientes se analizan como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2015	2014
SALDO INICIAL	\$ 92,892	\$ 41,401
PROVISIÓN POR DETERIORO DE CLIENTES	73,329	48,503
CUENTAS POR COBRAR CANCELADAS DURANTE EL AÑO	(6,603)	(7,168)
INCREMENTO POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	122,069	10,156
SALDO FINAL	\$ 281,687	\$ 92,892

Los movimientos en resultados de la provisión por deterioro de clientes se reconocen en los gastos de venta. Los valores razonables de los clientes y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se aproximan a su valor en libros (ver Nota 21 iii.).

NOTA 9 - INVENTARIOS:

Los inventarios se integran como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2015	2014
MATERIAS PRIMAS	\$ 1,772,832	\$ 1,053,337
PRODUCTOS TERMINADOS	1,437,489	954,820
MATERIALES Y REFACCIONES	1,067,953	799,293
PRODUCTOS EN PROCESO	59,034	25,049
	\$ 4,337,308	\$ 2,832,499

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se reconocieron en resultados \$7,800 y \$9,436, respectivamente, correspondiente a inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto.

NOTA 10 - INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS:

Las inversiones en acciones de asociadas se integran como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
SALDO INICIAL	\$ 3,925,662	\$ 3,801,468
ADICIONES	367,097	34,814
BAJAS	(1,656)	-
DIVIDENDOS COBRADOS	(21,080)	-
PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS	220,510	89,380
SALDO FINAL	\$ 4,490,533	\$ 3,925,662

A continuación se presentan las asociadas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuales en opinión de la Administración, son materiales para la Compañía. Las entidades abajo listadas tienen un capital social consistente únicamente de acciones ordinarias con derecho a voto, las cuales son poseídas directamente por AC. El país de constitución y registro es también su principal lugar de negocios y la proporción de tenencia accionaria es la misma que la proporción de votos poseídos.

31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOMBRE DE LA ASOCIADA	PAÍS DE CONSTITUCIÓN	NATURALEZA	MÉTODO DE VALUACIÓN	SALDO	GANANCIA (PÉRDIDA)	TENENCIA ACCIONARIA
PROMOTORA INDUSTRIAL						
AZUCARERA, S. A. DE C. V. (PIASA) (1)	MÉXICO	ASOCIADA	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	\$ 1,655,508	\$ 144,970	49.18%
JUGOS DEL VALLE, S. A. P. I. (JDV) (2)	MÉXICO	ASOCIADA	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	958,464	37,449	16.45%
PETSTAR, S. A. P. I. DE C. V. (PETSTAR) (3)	MÉXICO	ASOCIADA	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	465,764	(12,128)	49.90%

31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOMBRE DE LA ASOCIADA	PAÍS DE CONSTITUCIÓN	NATURALEZA	MÉTODO DE VALUACIÓN	SALDO	GANANCIA (PÉRDIDA)	TENENCIA ACCIONARIA
PROMOTORA INDUSTRIAL						
AZUCARERA, S. A. DE C. V. (PIASA) (1)	MÉXICO	ASOCIADA	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	\$ 1,511,219	\$ 65,328	49.00%
JUGOS DEL VALLE, S. A. P. I. (JDV) (2)	MÉXICO	ASOCIADA	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	921,166	16,823	16.45%
PETSTAR, S. A. P. I. DE C. V. (PETSTAR) (3)	MÉXICO	ASOCIADA	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	477,892	(7,065)	49.90%

(1) PIASA ES UNA SOCIEDAD CUYA ACTIVIDAD PRINCIPAL ES LA DE COMERCIALIZAR ENTRE SUS ACCIONISTAS Y TERCEROS, AZÚCAR Y MIEL QUE PRODUCE O ADQUIERE, Y COMO PRODUCTO DERIVADO LA ENERGÍA ELÉCTRICA QUE GENERA. ESTA INVERSIÓN PERMITE A LA COMPAÑÍA ABASTECER AZÚCAR PARA LA PRODUCCIÓN Y AL MISMO TIEMPO REDUCIR SU EXPOSICIÓN AL RIESGO DE PRECIO DE DICHA MATERIA PRIMA.

(2) JDV ES UNA INVERSIÓN ESTRATÉGICA QUE TIENE COMO PRINCIPAL ACTIVIDAD LA PRODUCCIÓN, ENVASADO, COMPRA, VENTA, DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE JUGOS, NECTARES, Y BEBIDAS DE FRUTAS. JDV TAMBIÉN COMERCIALIZA PRODUCTOS DE TERCEROS.

(3) PETSTAR SE DEDICA A LA RECOLECCIÓN Y RECICLAJE DE RESIDUOS DE PET (POLIETILÉN TEREFALATO) Y SU CONVERSIÓN EN RESINA GRADO ALIMENTICIO Y VENTA, PRINCIPAL PERO NO EXCLUSIVAMENTE A SUS ACCIONISTAS.

El 28 de diciembre de 2015 PIASA concluyó la liquidación de la oferta por \$1,653,000, IVA incluido, al Servicio de Administración y Enajenación de Bienes por la compra los activos fijos y las obligaciones laborales del ingenio azucarero Plan de San Luis. Al 31 de diciembre de 2015 PIASA se encuentra en proceso de la determinación del valor razonable del negocio adquirido. PIASA para esta adquisición obtuvo un crédito bancario de corto plazo, en donde los accionistas de PIASA se constituyeron como obligados solidarios, quedando la Compañía en este caso como aval del 49.18% del monto del crédito (véase Nota 31).

Los cuadros siguientes incluyen información financiera resumida por aquellas asociadas que se consideran materiales para AC. La información revelada refleja los montos presentados en los estados financieros de las asociadas relevantes, y no de la participación de la Compañía sobre dichos montos. Estos montos han sido modificados, en su caso, para reflejar los ajustes realizados por AC al momento de aplicar el método de participación, incluyendo ajustes de valor razonable, en los casos aplicables, y modificaciones por diferencias en políticas contables.

No se tienen pasivos contingentes relacionados con el interés de la Compañía en sus asociadas.

	PIASA		JDV		PETSTAR	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
ESTADO SE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO						
TOTAL DE ACTIVOS CIRCULANTES	\$ 1,244,868	\$ 1,324,392	\$ 3,012,865	\$ 2,819,302	\$ 259,394	\$ 273,322
ACTIVOS NO CIRCULANTES	4,354,036	2,726,662	4,538,647	4,545,586	903,199	874,853
TOTAL DE PASIVOS CIRCULANTES	2,001,659	825,364	1,614,557	1,675,967	181,576	173,114
PASIVOS NO CIRCULANTES	230,893	141,161	109,469	89,127	47,623	17,362
ACTIVOS NETOS	\$ 3,366,352	\$ 3,084,529	\$ 5,827,486	\$ 5,599,794	\$ 933,394	\$ 957,699
RECONCILIACIÓN DE LOS SALDOS EN LIBROS						
SALDO INICIAL	\$ 3,084,529	\$ 2,949,531	\$ 5,599,794	\$ 5,603,529	\$ 957,699	\$ 971,857
AUMENTO (REDUCCIÓN) DE CAPITAL	(15,000)	-	-	74,000	-	-
RESULTADO DEL AÑO	295,742	133,322	227,692	102,265	(24,305)	(14,158)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	1,081	1,676	-	-	-	-
DIVIDENDOS PAGADOS	-	-	-	(180,000)	-	-
SALDO FINAL	3,366,352	3,084,529	5,827,486	5,599,794	933,394	957,699
% DE TENENCIA	49.18%	49.00%	16.45%	16.45%	49.90%	49.90%
SALDO EN LIBROS	\$ 1,655,508	\$ 1,511,219	\$ 958,464	\$ 921,166	\$ 465,764	\$ 477,892
ESTADO RESUMIDO DE RESULTADOS INTEGRALES						
INGRESOS	\$ 4,287,940	\$ 3,477,309	\$ 9,749,589	\$ 8,268,153	\$ 1,142,664	\$ 1,201,273
RESULTADO DEL AÑO	\$ 295,742	\$ 133,322	\$ 227,692	\$ 102,265	(\$ 24,305)	(\$ 14,158)
OTRA UTILIDAD INTEGRAL	1,081	1,676	-	-	-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	\$ 296,823	\$ 134,998	\$ 227,692	\$ 102,265	(\$ 24,305)	(\$ 14,158)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no ha recibido dividendos de sus asociadas materiales.

La Compañía ejerce influencia significativa sobre sus asociadas debido a que tiene el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación sin llegar a tener el control (véase Nota 5b i).

En adición a los intereses en las asociadas descritos anteriormente, AC también tiene intereses en algunas otras asociadas, que en forma individual no son considerados materiales y que son contabilizadas utilizando el método de participación; los valores reconocidos en AC de su inversión en tales asociadas se muestra a continuación:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2014
SALDO AGREGADO DE ENTIDADES INDIVIDUALMENTE NO MATERIALES	\$ 1,410,797	\$ 1,015,385
MONTOS AGREGADOS DE LA PARTICIPACIÓN DE AC EN:		
UTILIDAD DE OPERACIONES CONTINUAS	\$ 50,219	\$ 13,614
TOTAL UTILIDAD INTEGRAL	\$ 50,219	\$ 13,614

Ninguna de las compañías asociadas tienen listadas sus acciones públicamente y consecuentemente, no existen precios de mercado publicados.

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Los movimientos de propiedades, planta y equipo para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se analizan como sigue:

	ACTIVOS DEPRECIABLES								ACTIVOS NO DEPRECIABLES		TOTAL
	EDIFICIOS	MAQUINARÍA Y EQUIPO	EQUIPO DE TRANSPORTE	REFRIGERADORES Y EQUIPO DE VENTA	ENVASES Y CAJAS DE REPARTO	EQUIPO DE CÓMPUTO	MOBILIARIO Y OTROS	SUBTOTAL	TERRENOS	INVERSIONES EN PROCESO	
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014											
VALOR NETO EN LIBROS	\$ 5,226,974	\$ 5,112,299	\$ 1,749,812	\$ 3,645,654	\$ 1,389,776	\$ 124,845	\$ 666,341	\$ 17,915,701	\$ 4,649,834	\$ 1,605,395	\$ 24,170,930
ADQUISICIONES POR INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA (NOTA 2)	120,113	229,732	80,750	34,944	-	6,142	29,134	500,815	107,857	18,128	626,800
EFFECTO DE CONVERSIÓN	11,595	46,670	14,208	36,580	(354)	6,439	(1,721)	113,417	-	26,599	140,016
ADICIONES	467,281	527,487	263,569	770,800	941,476	108,008	110,201	3,188,822	183,512	659,274	4,031,608
DISPOSICIONES	(100,831)	(83,523)	(150,698)	(123,642)	(453,841)	(39,354)	(1,654)	(953,543)	(18,108)	(88,518)	(1,060,169)
CARGOS POR DEPRECIACIÓN RECONOCIDOS EN EL AÑO	(275,622)	(825,147)	(382,590)	(578,755)	(378,740)	(90,577)	(56,409)	(2,587,840)	-	-	(2,587,840)
SALDO FINAL	\$ 5,449,510	\$ 5,007,518	\$ 1,575,051	\$ 3,785,581	\$ 1,498,317	\$ 115,503	\$ 745,892	\$ 18,177,372	\$ 4,923,095	\$ 2,220,878	\$ 25,321,345
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014											
COSTO	\$ 9,223,757	\$ 14,376,164	\$ 6,270,234	\$ 7,691,621	\$ 4,019,530	\$ 815,646	\$ 1,571,478	\$ 43,968,430	\$ 4,923,095	\$ 2,220,878	\$ 51,112,403
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(3,774,247)	(9,368,646)	(4,695,183)	(3,906,040)	(2,521,213)	(700,143)	(825,586)	(25,791,058)	-	-	(25,791,058)
SALDO FINAL	\$ 5,449,510	\$ 5,007,518	\$ 1,575,051	\$ 3,785,581	\$ 1,498,317	\$ 115,503	\$ 745,892	\$ 18,177,372	\$ 4,923,095	\$ 2,220,878	\$ 25,321,345
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015											
VALOR NETO EN LIBROS	\$ 5,449,510	\$ 5,007,518	\$ 1,575,051	\$ 3,785,581	\$ 1,498,317	\$ 115,503	\$ 745,892	\$ 18,177,372	\$ 4,923,095	\$ 2,220,878	\$ 25,321,345
ADQUISICIONES POR ADQUISICIÓN DE NEGOCIO (NOTA 2)	2,717,310	2,792,970	228,661	687,514	1,108,098	45,188	394,373	7,974,114	2,857,316	4,849,231	15,680,661
EFFECTO DE CONVERSIÓN	(8,058)	17,978	32,052	57,082	9,512	1,216	(36,198)	73,584	56,324	(22,264)	107,644
ADICIONES	256,623	1,118,915	225,768	945,829	1,549,419	138,959	143,960	4,379,473	50,892	1,297,865	5,728,230
DISPOSICIONES	-	(106,368)	(94,579)	(137,028)	(348,876)	(9,175)	(3,852)	(699,878)	(9,345)	-	(709,223)
CARGOS POR DEPRECIACIÓN RECONOCIDOS EN EL AÑO	(315,226)	(815,208)	(413,822)	(698,232)	(759,802)	(129,669)	(83,734)	(3,215,693)	-	-	(3,215,693)
SALDO FINAL	\$ 8,100,159	\$ 8,015,805	\$ 1,553,131	\$ 4,640,746	\$ 3,056,668	\$ 162,022	\$ 1,160,441	\$ 26,688,972	\$ 7,878,282	\$ 8,345,710	\$ 42,912,964
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015											
COSTO	\$ 12,189,632	\$ 18,199,659	\$ 6,662,136	\$ 9,245,018	\$ 6,337,683	\$ 991,834	\$ 2,069,761	\$ 55,695,723	\$ 7,878,282	\$ 8,345,710	\$ 71,919,715
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(4,089,473)	(10,183,854)	(5,109,005)	(4,604,272)	(3,281,015)	(829,812)	(909,320)	(29,006,751)	-	-	(29,006,751)
SALDO FINAL	\$ 8,100,159	\$ 8,015,805	\$ 1,553,131	\$ 4,640,746	\$ 3,056,668	\$ 162,022	\$ 1,160,441	\$ 26,688,972	\$ 7,878,282	\$ 8,345,710	\$ 42,912,964

Del gasto por depreciación del año 2015 por \$3,215,693 (\$2,587,840 en 2014), \$943,372 (\$832,510 en 2014) fueron registrados en el costo de ventas, \$2,014,018 (\$1,488,453 en 2014) en gastos de venta y \$258,303 (\$266,877 en 2014) en gastos de administración.

Las inversiones en proceso al 31 de diciembre de 2015 corresponden principalmente a construcciones de edificios e inversiones en equipos de producción, distribución y mejoras.

Al 31 de diciembre de 2015 en sus operaciones en Perú la Compañía tenía celebrados contratos de arrendamiento financiero por los siguientes montos:

	2015		
	COSTO	DEPRECIACIÓN	VALOR NETO EN LIBROS
EDIFICIOS	\$ 5,718	\$ -	\$ 5,718
MAQUINARIA Y EQUIPO	584,837	(237,029)	347,808
EQUIPO DE TRANSPORTE	45,219	(18,307)	26,912
EQUIPO DE CÓMPUTO Y DIVERSOS	536,919	(488,695)	48,224
	\$ 1,172,693	(\$ 744,031)	\$ 428,662

NOTA 12 - CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETOS:

Los movimientos de activos intangibles para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se analizan como sigue:

	ACTIVOS INTANGIBLES ADQUIRIDOS						TOTAL
	CRÉDITO MERCANTIL	CONTRATOS EMBOTELLADOR	MARCAS	LICENCIAS PARA USO DE SOFTWARE	OTROS		
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2014	\$ 17,113,556	\$ 9,520,529	\$ 2,653,516	\$ 69,674	\$ 56,441	\$ 29,413,716	
EFEECTO DE CONVERSIÓN	890,285	185,333	232,707	(1,205)	80,856	1,387,976	
ADICIONES	5,925	2,097	10	559,337		567,369	
ADQUISICIONES POR INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA (REVISADOS - NOTA 2)	1,104,723		538,584	5,816	657,317	2,306,440	
DISPOSICIONES				(3,201)		(3,201)	
CARGOS POR AMORTIZACIÓN RECONOCIDOS EN EL AÑO			(1,000)	(65,593)	(442)	(67,035)	
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	\$ 19,114,489	\$ 9,707,959	\$ 3,423,817	\$ 564,828	\$ 794,172	\$ 33,605,265	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014							
COSTO ATRIBUIDO	\$ 19,114,489	\$ 9,707,959	\$ 3,458,891	\$ 716,898	\$ 832,669	\$ 33,830,906	
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-	-	(35,074)	(152,070)	(38,497)	(225,641)	
VALOR NETO EN LIBROS	\$ 19,114,489	\$ 9,707,959	\$ 3,423,817	\$ 564,828	\$ 794,172	\$ 33,605,265	
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2015	\$ 19,114,489	\$ 9,707,959	\$ 3,423,817	\$ 564,828	\$ 794,172	\$ 33,605,265	
EFEECTO DE CONVERSIÓN	1,150,435	197,629	360,938	(31,700)	117,612	1,794,914	
ADICIONES	1,613	8,531		172,743	14,177	197,064	
ADQUISICIONES POR COMBINACIÓN DE NEGOCIO (NOTA 2)	15,683,983	11,783,051				27,467,034	
DISPOSICIONES				(10,359)		(10,359)	
CARGOS POR AMORTIZACIÓN RECONOCIDOS EN EL AÑO			(1,000)	(91,366)	(228,062)	(320,428)	
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	\$ 35,950,520	\$ 21,697,170	\$ 3,783,755	\$ 604,146	\$ 697,899	\$ 62,733,490	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015							
COSTO ATRIBUIDO	\$ 35,950,520	\$ 21,697,170	\$ 3,819,829	\$ 847,582	\$ 964,458	\$ 63,279,559	
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-	-	(36,074)	(243,436)	(266,559)	(546,069)	
VALOR NETO EN LIBROS	\$ 35,950,520	\$ 21,697,170	\$ 3,783,755	\$ 604,146	\$ 697,899	\$ 62,733,490	

El gasto total por amortización de \$320,428 (\$67,035 en 2014) se incluyó en el costo de ventas \$5,355 (\$8,403 en 2014), en gastos de venta \$12,419 (\$7,735 en 2014) y en gastos administrativos \$302,654 (\$50,897 en 2014).

El crédito mercantil se incrementó en 2015 debido principalmente a la adquisición de CL en Perú en el segmento de bebidas. El crédito mercantil adquirido en combinaciones de negocios es asignado en la fecha de adquisición a las unidades generadoras de efectivo (UGEs) que se espera se beneficien de las sinergias de dichas combinaciones.

El valor en libros del crédito mercantil asignado a las distintas UGE o grupo de éstas son los siguientes:

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	2015	2014
BEBIDAS MÉXICO	\$ 7,835,007	\$ 7,835,007
BEBIDAS PERÚ	15,488,187	-
BEBIDAS ECUADOR	7,350,996	6,246,638
BEBIDAS ARGENTINA	1,138,487	1,478,063
WISE FOODS	1,727,456	1,467,936
INALECSA	853,584	725,349
TONI	1,300,030	1,104,723
NAYHSA	256,773	256,773
	\$ 35,950,520	\$ 19,114,489

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, la estimación del valor de recuperación de las UGEs identificadas, se realizó a través del valor en uso, utilizando el enfoque de ingresos. El valor en uso se determinó al descontar los flujos futuros de efectivo generados por el uso continuo de las UGEs, utilizando entre otros, los siguientes supuestos claves:

	RANGO ENTRE UGE'S			
	2015		2014	
TASA DE CRECIMIENTO EN VOLUMEN	1.0%	9.4%	2.2%	9.4%
TASA DE CRECIMIENTO EN PRECIO	(3.0%)	10.6%	1.0%	8.7%
MARGEN OPERATIVO (COMO % DE INGRESOS)	6.6%	20.2%	5.7%	20.2%
OTROS COSTOS OPERATIVOS	20%	48.8%	25.6%	49.0%
CAPEX ANUAL (COMO % DE INGRESOS)	4%	11%	3.3%	12.94%
TASA DE CRECIMIENTO DE LARGO PLAZO		3.4%		3.5%
TASA DE DESCUENTO ANTES DE IMPUESTOS	7.1%	20.1%	5.1%	12.2%

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

- La determinación de los flujos de efectivo se basó en las proyecciones financieras aprobadas por la Administración para un periodo de 5 años y considerando un múltiplo de flujo operativo de salida y son dependientes de las tasas esperadas de crecimiento del volumen, las cuales se basan en desempeños históricos y la expectativa de crecimiento de la industria en la que AC opera.
- La tasa de descuento se calculó con base en el promedio ponderado del capital (a valor de mercado) del costo de todas las fuentes de financiamiento que forman parte de la estructura de capital de las UGEs (pasivos con costo y capital accionario) y reflejan los riesgos específicos relativos a los segmentos operativos relevantes de AC.
- El volumen de ventas es la tasa promedio de crecimiento a lo largo del período de 5 años de proyección. Se basa en desempeño pasado y expectativas de la administración de la evolución del mercado.
- El precio de venta es la tasa promedio de crecimiento a lo largo del período de 5 años de proyección. Se basa en tendencias actuales de la industria e incluye proyecciones de inflación a largo plazo para cada territorio.
- El margen operativo corresponde al margen promedio como porcentaje de ingreso a lo largo del período de 5 años de proyección. Se basa en los niveles actuales de margen de ventas y mezcla de producto. Debido a la naturaleza de la operación, no se esperan incrementos en el costo de materias primas en el futuro que no puedan ser repercutidos a los clientes, que hayan requerido de algún ajuste en la determinación de márgenes futuros.
- Otros costos operativos son costos fijos de las UGEs como porcentaje del ingreso, los cuales no varían significativamente con los volúmenes de venta o los precios. La Administración proyectó estos costos con base en la estructura actual del negocio, ajustando incrementos inflacionarios y estos no reflejan cualquier reestructura futura o medidas de reducción de costos. Los porcentajes revelados arriba son el promedio de los otros costos operativos por el período de 5 años de proyección con respecto al ingreso.
- El Capex anual representa el porcentaje de ingreso para invertir en maquinaria y equipo para mantener la operación en sus niveles actuales. Se basa en la experiencia histórica de la administración y los planes de reemplazo de maquinaria y equipo conforme se requiere de acuerdo al Sistema Coca-Cola. No se asumen ingresos incrementables o reducciones de costos en el modelo de valor en uso como resultado de estas inversiones.

Los valores en uso que arrojan los cálculos de deterioro de todas las UGEs de la Compañía, preparados sobre las bases anteriores exceden al valor en libros de cada una de las UGEs como se muestra a continuación:

	% DE EXCESO DE VALOR DE USO SOBRE VALOR EN LIBROS	
UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	2015	2014
BEBIDAS MÉXICO	118%	159%
BEBIDAS ECUADOR	27%	72%
BEBIDAS ARGENTINA	292%	340%
WISE FOODS	31%	102%
INALECSA	77%	88%
TONI	50%	-
NAYHSA	102%	94%

La Administración considera que un posible cambio en los supuestos clave utilizados, dentro de un rango razonable alrededor de los mismos, no causaría que el valor en libros de las UGEs exceda materialmente a su valor de uso.

Como resultado de las pruebas anuales por deterioro, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

En relación con el cálculo del valor de uso de las UGEs, la Administración de AC considera que un posible cambio en la metodología de determinación de los flujos de efectivo futuros sustituyendo el múltiplo de flujo operativo de salida por una perpetuidad extrapolando los crecimientos futuros, hubiera generado que el valor de uso hubiera sido inferior al valor en libros de las UGEs de Bebidas Ecuador, Inalecsa y Toni en 53%, 38% y 47% respectivamente, debido al impacto que el incremento en la tasas de riesgo país y de interés en Ecuador durante el año 2015 tuvo en la determinación de las tasas de descuento aplicadas a los flujos de esas UGEs.

NOTA 13 - DEUDA:

La deuda se analiza como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
CERTIFICADOS BURSÁTILES Y BONOS	\$ 19,174,333	\$ 10,126,288
HSBC	6,754,813	2,842,659
SANTANDER	5,198,516	1,197,203
SCOTIABANK	4,678,987	-
RABOBANK INTERNATIONAL	1,394,987	959,235
BANAMEX	1,040,388	-
INTERNATIONAL FINANCE CORP.	371,571	62,485
BBVA FRANCÉS	170,761	283,585
BANCO DE GUAYAQUIL	88,579	33,010
BANCO MACRO	61,373	101,633
CITIBANK ECUADOR	18,810	40,124
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	51,922	13,918
OTROS	238,599	116,486
TOTAL DE DEUDA	39,243,639	15,776,626
PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA	(6,997,783)	(1,698,672)
DEUDA NO CIRCULANTE	\$ 32,245,856	\$ 14,077,954

Los términos, condiciones y valores en libros de la deuda no circulante son los siguientes:

	PAÍS	MONEDA	TASA DE INTERÉS		FECHA DE VENCIMIENTOS	PERIODICIDAD PAGO DE INTERÉS	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
			CONTRACTUAL	EFFECTIVA			2015	2014
CEBUR ARCA 09-3	MÉXICO	MXN	9.75%	9.93%	27/05/2016	SEMESTRAL	\$ -	\$ 500,000
CEBUR ARCA 09-5	MÉXICO	MXN	9.50%	9.64%	01/12/2016	SEMESTRAL	-	400,000
CEBUR ARCA 10	MÉXICO	MXN	7.74%	7.88%	13/11/2020	SEMESTRAL	2,500,000	2,500,000
CEBUR ARCA 11	MÉXICO	MXN	TIIE 28 + 0.25%	4.13%	07/10/2016	MENSUAL	-	1,000,000
CEBUR ARCA 11-2	MÉXICO	MXN	7.63%	7.75%	01/10/2021	SEMESTRAL	2,000,000	2,000,000
CEBUR ARCA 13	MÉXICO	MXN	TIIE 28 + 0.13%	3.54%	16/03/2018	MENSUAL	1,000,000	1,000,000
CEBUR ARCA 13-2	MÉXICO	MXN	5.88%	5.99%	10/03/2023	SEMESTRAL	1,700,000	1,700,000
BONOS CORPORATIVOS 144A	PERÚ	USD	6.75%	6.86%	23/11/2021	SEMESTRAL	5,546,316	-
BONOS CORPORATIVOS 144A	PERÚ	USD	4.63%	4.68%	9/04/2023	SEMESTRAL	4,506,382	-
OBLIGACIONES	ECUADOR	USD	VARIAS	VARIAS	2016 A 2019	TRIMESTRAL	21,824	11,644
CERTIFICADOS BURSÁTILES Y BONOS							17,274,522	9,111,644
HSBC ESPAÑA	ESPAÑA	USD	4.96%	4.43%	19/03/2021	SEMESTRAL	1,733,980	1,473,480
HSBC ESPAÑA	ESPAÑA	USD	LIBOR + 2.50%	2.75%	19/03/2021	SEMESTRAL	1,300,485	1,105,110
HSBC ESPAÑA	ESPAÑA	USD	LIBOR + 2.50%	2.64%	19/03/2021	SEMESTRAL	173,398	147,348
BANCO SANTANDER, S. A.	ECUADOR	USD	LIBOR + 2.75%	3.58%	1/03/2017	TRIMESTRAL	693,592	589,392
BANCO SANTANDER, S. A.	ECUADOR	USD	2.99%	2.72%	16/03/2020	SEMESTRAL	416,155	221,022
BANCO SANTANDER, S. A.	MÉXICO	USD	LIBOR + 0.45%	1.45%	8/09/2020	MENSUAL	2,252,846	-
BANCO SANTANDER, S. A.	MÉXICO	USD	LIBOR + 0.45%	1.47%	8/09/2020	MENSUAL	1,731,884	-
SCOTIABANK INVERLAT	MÉXICO	USD	LIBOR + 0.45%	1.45%	8/09/2020	MENSUAL	4,678,987	-
BANCO DE GUAYAQUIL	ECUADOR	USD	7.00%	7.23%	10/12/2017	MENSUAL	13,823	22,677
RABOBANK INTERNATIONAL	ECUADOR	USD	3.10%	3.43%	18/07/2019	SEMESTRAL	520,194	442,044
RABOBANK INTERNATIONAL	ECUADOR	USD	LIBOR + 1.30%	1.56%	18/07/2019	SEMESTRAL	520,194	442,044
RABOBANK INTERNATIONAL	ECUADOR	USD	1.65%	4.96%	17/12/2019	SEMESTRAL	104,039	75,147
RABOBANK INTERNATIONAL	ECUADOR	USD	3.19%	3.34%	29/05/2020	SEMESTRAL	125,280	-
RABOBANK INTERNATIONAL	ECUADOR	USD	LIBOR + 1.50	2.12%	29/05/2020	SEMESTRAL	125,280	-

	PAÍS	MONEDA	TASA DE INTERÉS		FECHA DE VENCIMIENTOS	PERIODICIDAD PAGO DE INTERÉS	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
			CONTRACTUAL	EFFECTIVA			2015	2014
INTERNATIONAL FINANCE CORP.	ECUADOR	USD	LIBOR + 4.85	6.81%	15/12/2023	SEMESTRAL	370,926	51,005
BBVA FRANCÉS	ARGENTINA	ARG	15.25%	17.82%	18/10/2017	MENSUAL	17,496	46,425
HSBC ARGENTINA	ARGENTINA	ARG	15.25%	17.70%	15/01/2017	SEMESTRAL	1,117	18,852
BANCO MACRO	ARGENTINA	ARG	15.25%	17.75%	29/08/2017	MENSUAL	302	911
BANCO MACRO	ARGENTINA	ARG	15.25%	17.48%	28/01/2018	MENSUAL	4,340	9,985
BANCO MACRO	ARGENTINA	ARG	23.50%	27.86%	28/03/2018	MENSUAL	5,900	12,362
BANCO MACRO	ARGENTINA	ARG	20.69%	25.88%	18/08/2018	MENSUAL	29,363	55,436
BBVA FRANCÉS	ARGENTINA	ARG	27.50%	31.25%	18/06/2018	MENSUAL	90,296	172,650
HSBC ARGENTINA	ARGENTINA	ARG	28.12%	33.38%	03/09/2018	MENSUAL	38,297	74,580
TOTAL DE PRÉSTAMOS BANCARIOS							14,948,174	4,960,470
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS Y OTROS							23,160	5,840
TOTAL							\$ 32,245,856	\$ 14,077,954

Al 31 de diciembre de 2015, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2017	2018	2019	2020 EN ADELANTE	TOTAL
CERTIFICADOS BURSÁTILES Y BONOS	\$ -	\$ 1,000,000	\$ -	\$ 16,276,014	\$ 17,276,014
PRÉSTAMOS BANCARIOS	726,330	168,196	1,144,427	12,909,221	14,948,174
ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y OTROS	-	21,668	-	-	21,668
	\$ 726,330	\$ 1,189,864	\$ 1,144,427	\$ 29,185,235	\$ 32,245,856

Al 31 de diciembre de 2014, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2017	2018	2019	2020 EN ADELANTE	TOTAL
CERTIFICADOS BURSÁTILES Y BONOS	\$ 1,900,000	\$ -	\$ 1,000,000	\$ 6,200,000	\$ 9,100,000
PRÉSTAMOS BANCARIOS	227,928	690,755	340,755	3,712,676	4,972,114
ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y OTROS	5,840	-	-	-	5,840
	\$ 2,133,768	\$ 690,755	\$ 1,340,755	\$ 9,912,676	\$ 14,077,954

La deuda bancaria o bursátil de la Compañía es sin garantía real o colateral, excepto por la garantía otorgada por Arca Ecuador a los tenedores de las obligaciones que se relacionan en la tabla anterior, misma que recae sobre el derecho de cobro por la venta de productos a clientes de la ciudad de Quito, Ecuador.

La deuda de las subsidiarias de Tonicorp (véase Nota 30) con Banco de Guayaquil, Citibank Ecuador y el International Finance Corp. se encuentra garantizada con ciertos activos fijos de dichas subsidiarias, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015 en la proporción que le corresponde a AC es de \$422,229. Estas garantías fueron otorgadas previo a la adquisición de Arca Ecuador y de la inversión en operación conjunta en Tonicorp, respectivamente. Estas garantías se encuentran dentro de los parámetros permitidos conforme a las restricciones de deuda que se indican más adelante.

Con fecha 23 de noviembre de 2011, CL efectuó la emisión internacional de bonos corporativos bajo la regla 144A/Regulación S de la Ley de Mercado de Valores de los Estados Unidos de América por un monto de US\$320,000 a una tasa de 6.75 por ciento y con vencimiento el 23 de noviembre de 2021. Asimismo, el 9 de abril de 2013 se efectuó otra emisión internacional de bonos, bajo la misma Regulación, por un monto de US\$260,000 a una tasa de 4.625 por ciento y con vencimiento el 9 de abril de 2023. Los bonos corporativos 144 A no presentan garantías.

Los arrendamientos financieros están garantizados por los bienes relacionados a los contratos.

RESTRICCIONES DE LA DEUDA:

La mayoría de los contratos de deuda a largo plazo contienen condiciones normales, principalmente en cuanto al cumplimiento de entrega de información financiera interna y dictaminada, que de no cumplirse en un plazo determinado a satisfacción de los acreedores, podrían considerarse como causa de vencimiento anticipado.

Adicionalmente, los certificados bursátiles a largo plazo contienen ciertas obligaciones restrictivas, las cuales, entre otras cosas y a menos que lo autoricen los tenedores de los certificados bursátiles por escrito, limitan la capacidad de:

- Cambiar o modificar el giro principal del negocio o las actividades de la Compañía y el de sus subsidiarias.
- Incurrir o asumir cualquier deuda garantizada por un gravamen, incluyendo sus subsidiarias, excepto que: i) en forma simultánea a la creación de cualquier gravamen, el emisor (en este caso la Compañía) garantice en la misma forma sus obligaciones conforme a los certificados bursátiles, o ii) se traten de gravámenes permitidos de acuerdo a aquellos descritos en los programas duales de certificados bursátiles con carácter revolvente.
- Tratándose de fusiones, en las que la Compañía resulte fusionada, la entidad fusionante deberá asumir expresamente las obligaciones de la Compañía como emisora de la deuda.

Adicionalmente, ciertos contratos de crédito bancarios contienen ciertas obligaciones similares a las anteriores, mismas cuyo incumplimiento requiere ser dispensado por el banco respectivo.

El valor razonable de la deuda no circulante se revela en la Nota 21. El valor razonable de la deuda circulante equivale a su valor en libros, debido a que el impacto del descuento no es significativo. Los valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 están basados en diversas tasas de descuento, los cuales se encuentran dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable (véase Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2015 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía y sus subsidiarias cumplieron con las obligaciones convenidas en los contratos de crédito.

NOTA 14 - FACTORAJE:

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene en Perú acuerdos con instituciones financieras por el financiamiento de sus cuentas por pagar corrientes a proveedores. Los periodos de las obligaciones con los proveedores se extienden en promedio 100 días y no están sujetos a garantías y se integran como se muestra a continuación:

BANCO CONTINENTAL (BBVA)	\$	684,291
BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ (BCP)		42,866
COMPASS GROUP		324,910
SCOTIABANK		388,866
	\$	1,440,933

NOTA 15 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

El rubro de proveedores y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2014
PROVEEDORES	\$ 4,732,998	\$ 2,497,338

NOTA 16 - OTROS PASIVOS:

El rubro de otros pasivos circulantes y no circulantes, se integra como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2014
CIRCULANTE		
ACREEDORES DIVERSOS	\$ 470,766	\$ 650,865
IMPUESTOS FEDERALES Y ESTATALES POR PAGAR	1,685,828	1,680,589
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	1,311,388	831,845
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	719,296	597,448
GRATIFICACIONES	93,613	49,502
PROVISIÓN PARA JUICIOS	112,393	180,651
DIVIDENDOS POR PAGAR	61,579	61,501
OTROS	15,855	33,336
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ 4,470,718	\$ 4,085,737
NO CIRCULANTE		
DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR ENVASE	\$ 50,153	\$ 12,660
PROVISIÓN PARA JUICIOS	87,404	92,894
DIVIDENDOS POR PAGAR	-	2,834
OTROS	1,453	-
TOTAL OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	\$ 139,010	\$ 108,388

Las ventas en México y Ecuador de bebidas que contienen azúcares añadidos así como las botanas con cierta densidad calórica definida por la ley son sujetas a impuestos especiales. Se trata de impuestos indirectos en el que la Compañía actúa como un agente colector del impuesto trasladado al consumidor final, el cual es enterado al fisco de manera mensual. Los saldos de estos impuestos pendientes de pago al cierre del ejercicio 2015 y 2014 se presentan dentro del rubro de impuestos federales y estatales por pagar.

Los movimientos de las provisiones para juicios son las siguientes (véase Nota 28):

	2015	2014
SALDO INICIAL	\$ 273,545	\$ 183,275
POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS (NOTA 28)	116,852	-
CARGO (CRÉDITO) A RESULTADOS:		
PROVISIONES ADICIONALES	42,593	106,829
PROVISIONES UTILIZADAS	(219,473)	(4,464)
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	(13,720)	(12,095)
SALDO FINAL	\$ 199,797	\$ 273,545

NOTA 17 - BENEFICIOS A EMPLEADOS:

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro formales (cubriendo una importante cantidad de trabajadores en 2015 y 2014) e informales, cubre a todos los empleados y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Ciertas subsidiarias de la Compañía tienen esquemas de contribución definida.

Las principales subsidiarias de la Compañía en México han constituido fondos destinados al pago de pensiones y primas de antigüedad, así como de gastos médicos a través de fideicomisos irrevocables. Durante 2015 y 2014 no existieron aportaciones netas.

En Argentina y Perú no se tienen obligaciones de beneficios a empleados de largo plazo, ya que dichas obligaciones son cubiertas por el Estado. En Ecuador se tienen planes de pensiones para jubilación y desahucio (beneficios al término de la relación laboral). En una terminación de la relación laboral por despido (desahucio), el empleador bonifica al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada año trabajado.

A continuación se resume la información financiera relevante de dichos beneficios a los empleados:

AL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
OBLIGACIONES EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:		
BENEFICIOS DE PENSIÓN	(\$ 1,175,181)	(\$ 793,112)
PRIMAS DE ANTIGÜEDAD	(234,122)	(179,526)
GASTOS MÉDICOS MAYORES	(188,638)	(134,461)
INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN LABORAL	(65,496)	(48,710)
BONIFICACIÓN POR DESPIDO (DESAHUCIO)	(103,806)	(68,894)
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 1,767,243)	(\$ 1,224,703)
CARGO EN EL ESTADO DE RESULTADOS (NOTAS 22, 24 Y 25) POR:		
BENEFICIOS DE PENSIÓN	\$ 171,438	\$ 126,331
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	34,870	28,683
GASTOS MÉDICOS MAYORES	16,416	12,651
INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN LABORAL	25,772	24,860
BONIFICACIÓN POR DESPIDO (DESAHUCIO)	29,410	10,343
	\$ 277,906	\$ 202,868
REMEDIACIONES RECONOCIDAS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	\$ 227,609	\$ 109,227

El total de gastos reconocidos por los años terminados al 31 de diciembre fueron prorrateados como sigue:

	2015	2014
COSTO DE VENTAS	\$ 52,831	\$ 33,083
GASTOS DE VENTA	83,661	71,062
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	73,428	73,754
RESULTADO FINANCIERO	67,986	24,969
TOTAL	\$ 277,906	\$ 202,868

I. BENEFICIOS DE PENSIONES

La Compañía opera planes de pensiones de beneficio definido basados en la remuneración pensionable de los empleados y la duración del servicio. La mayoría de los planes son fondeados por la Compañía. Los activos del plan son mantenidos en fideicomisos, y regidos por regulaciones locales y prácticas, tales como la naturaleza de la relación entre la Compañía y los fideicomisarios (o equivalentes) y su composición.

Las cantidades reconocidas en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

	2015	2014
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	(\$ 3,841,120)	(\$ 3,511,715)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	2,665,939	2,718,603
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 1,175,181)	(\$ 793,112)

AL 31 DE DICIEMBRE DE

El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año fue como sigue:

	2015	2014
AL 1 DE ENERO	(\$ 3,511,715)	(\$ 3,091,009)
COSTO LABORAL	(129,438)	(111,040)
COSTO DE INTERÉS	(223,823)	(211,899)
REMEDIACIÓN - (PÉRDIDAS) GANANCIAS POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS	(143,965)	(188,178)
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	(145,869)	(89,509)
COSTO DE SERVICIOS PASADOS	4,670	-
BENEFICIOS PAGADOS	297,465	202,578
PASIVOS ADQUIRIDOS EN INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA	-	(41,347)
REDUCCIONES	11,555	18,689
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 3,841,120)	(\$ 3,511,715)

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año fue como sigue:

	2015	2014
AL 1 DE ENERO	\$ 2,718,603	\$ 2,693,144
RETORNO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	200,612	208,438
(PÉRDIDAS) GANANCIAS POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS	(27,274)	2,157
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	70,994	45,913
CONTRIBUCIONES (UTILIZACIÓN)	(7,790)	(33,451)
BENEFICIOS PAGADOS	(284,735)	(194,251)
REDUCCIONES	(4,471)	(3,347)
AL 31 DE DICIEMBRE	\$ 2,665,939	\$ 2,718,603

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2015		2014	
INSTRUMENTOS DE CAPITAL	\$ 403,333	15%	\$ 390,630	14%
INSTRUMENTOS DE DEUDA	2,233,291	84%	2,291,706	84%
INMUEBLES	29,315	1%	21,974	1%
OTROS	-	-	14,293	1%
TOTAL	\$ 2,665,939		\$ 2,718,603	

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	2015		2014	
COSTO LABORAL	\$ 137,234		\$ 114,611	
COSTO DE INTERÉS - NETO	51,970		15,652	
REDUCCIONES Y OTROS	(17,766)		(3,932)	
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 171,438		\$ 126,331	

El total de gastos reconocidos fueron prorrateados como sigue:

	2015		2014	
COSTO DE VENTAS	\$ 32,083		\$ 23,519	
GASTOS DE VENTA	44,005		45,400	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	55,027		47,960	
RESULTADO FINANCIERO	40,323		9,452	
TOTAL	\$ 171,438		\$ 126,331	

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	2015	2014
TASA DE DESCUENTO	5.84%	5.78%
TASA DE INFLACIÓN	3.50%	3.50%
TASA DE CRECIMIENTO DE SALARIOS	3.75%	3.75%
INCREMENTO FUTURO DE PENSIONES	2.20%	2.39%
EXPECTATIVA DE VIDA	19.98 AÑOS	16.37 AÑOS

La sensibilidad de los planes por beneficios de pensiones a cambios en los supuestos principales al 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	IMPACTO PORCENTUAL EN EL PLAN		
	CAMBIO EN EL SUPUESTO	INCREMENTO EN EL SUPUESTO	DISMINUCIÓN EN EL SUPUESTO
TASA DE DESCUENTO	1.00%	(7.30%)	8.33%
TASA DE CRECIMIENTO DE SALARIOS	1.00%	5.26%	(4.62%)
INCREMENTO FUTURO DE PENSIONES	1.00%	(0.88%)	0.86%

Los análisis de sensibilidad anteriores están basados en un cambio en un supuesto mientras todos los otros supuestos se mantienen constantes. En la práctica, es muy poco probable que esto ocurra, y puede haber cambios en otros supuestos correlacionados. Cuando se calcula la sensibilidad de los planes por beneficios de pensiones a supuestos actuariales principales el mismo método ha sido utilizado como si se tratara del cálculo de pasivo por planes de beneficios por pensiones registrado en el estado consolidado de situación financiera. Los métodos y tipo de supuestos usados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron con respecto al periodo anterior.

II. PRIMA DE ANTIGÜEDAD

La Compañía reconoce la obligación por con el beneficio de retiro de prima de antigüedad con sus empleados. El método de registro, supuestos y frecuencia de valuación son similares a los utilizados en los planes de beneficios por pensiones.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2014
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	(\$ 344,689)	(\$ 314,105)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	110,567	134,579
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 234,122)	(\$ 179,526)

El movimiento en la obligación de beneficios definidos por prima de antigüedad durante el año fue como sigue:

	2015	2014
AL 1 DE ENERO	(\$ 314,105)	(\$ 277,844)
COSTO LABORAL	(22,099)	(19,411)
COSTO DE INTERÉS - NETO	(20,848)	(19,639)
REMEDIACIÓN - (PÉRDIDAS) GANANCIAS POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS	(14,383)	(20,681)
BENEFICIOS PAGADOS	26,746	23,470
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 344,689)	(\$ 314,105)

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año fue como sigue:

	2015	2014
AL 1 DE ENERO	\$ 134,579	\$ 153,600
RETORNO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	1,616	3,264
CONTRIBUCIONES	99	110
BENEFICIOS PAGADOS	(25,727)	(22,395)
AL 31 DE DICIEMBRE	\$ 110,567	\$ 134,579

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2015		2014	
INSTRUMENTOS DE CAPITAL	\$ 9,017	8%	\$ 10,975	8%
INSTRUMENTOS DE DEUDA	101,550	92%	123,604	92%
TOTAL	\$ 110,567		\$ 134,579	

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	2015	2014
COSTO LABORAL	\$ 22,350	\$ 19,411
COSTO DE INTERÉS - NETO	12,520	9,272
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 34,870	\$ 28,683

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2015	2014
COSTO DE VENTAS	\$ 4,292	\$ 3,863
GASTOS DE VENTA	14,888	13,094
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	3,170	2,454
RESULTADO FINANCIERO	12,520	9,272
TOTAL	\$ 34,870	\$ 28,683

III. GASTOS MÉDICOS MAYORES

La Compañía tiene establecido un plan de beneficios de gastos médicos mayores, para un grupo de empleados que cumplen con ciertas características, principalmente relacionados con planes antiguos de obligaciones definidas. El método de registro, supuestos y frecuencia de valuación son similares a los utilizados en los demás planes de beneficios de largo plazo para los empleados.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES FONDEADAS	(\$ 435,281)	(\$ 389,697)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	246,643	255,236
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 188,638)	(\$ 134,461)

El movimiento en la obligación de beneficios definidos por gastos médicos mayores durante el año fue como sigue:

	2015	2014
AL 1 DE ENERO	(\$ 389,697)	(\$ 355,373)
COSTO DE SERVICIO CIRCULANTE	(2,633)	(2,650)
COSTO DE INTERÉS - NETO	(25,535)	(24,613)
REMEDIACIÓN - (PÉRDIDAS) GANANCIAS POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS	(43,089)	(25,043)
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	(4,096)	(5,320)
BENEFICIOS PAGADOS	29,769	24,288
REDUCCIONES Y OTROS	-	(986)
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 435,281)	(\$ 389,697)

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año fue como sigue:

	2015	2014
AL 1 DE ENERO	\$ 255,236	\$ 253,076
RETORNO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	15,142	22,252
CONTRIBUCIONES	6,033	1,169
BENEFICIOS PAGADOS	(29,768)	(21,261)
AL 31 DE DICIEMBRE	\$ 246,643	\$ 255,236

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2015	2014
INSTRUMENTOS DE CAPITAL	\$ 24,848 10%	\$ 25,301 10%
INSTRUMENTOS DE DEUDA	221,795 90%	229,935 90%
TOTAL	\$ 246,643	\$ 255,236

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	2015	2014
COSTO ACTUAL DE SERVICIO	\$ 8,625	\$ 6,148
COSTO DE INTERÉS - NETO	7,791	6,503
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 16,416	\$ 12,651

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2015	2014
COSTO DE VENTAS	\$ 5,620	\$ 3,404
GASTOS DE VENTA	1,976	2,077
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1,029	924
RESULTADO FINANCIERO	7,791	6,246
TOTAL	\$ 16,416	\$ 12,651

IV. INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN LABORAL

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES NO FONDEADAS	(\$ 65,496)	(\$ 48,710)
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 65,496)	(\$ 48,710)

El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año es como sigue:

	2015	2014
AL 1 DE ENERO	(\$ 48,710)	(\$ 45,979)
COSTO DE SERVICIO CIRCULANTE	(5,844)	(2,186)
COSTO DE INTERÉS - NETO	(3,461)	(3,100)
REMEDIACIÓN - (PÉRDIDAS) GANANCIAS POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS	1,758	8,160
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	(9,239)	(5,605)
REDUCCIONES Y OTROS	-	-
COSTO DE SERVICIOS PASADOS	-	-
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 65,496)	(\$ 48,710)

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	2015	2014
COSTO ACTUAL DE SERVICIO	\$ 22,023	\$ 24,860
COSTO DE INTERÉS - NETO	3,749	-
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 25,772	\$ 24,860

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2015	2014
COSTO DE VENTAS	\$ 7,112	\$ 980
GASTOS DE VENTA	13,264	5,963
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1,647	17,917
RESULTADO FINANCIERO	3,749	-
TOTAL	\$ 25,772	\$ 24,860

V. BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES NO FONDEADAS	(\$ 103,806)	(\$ 68,894)
COSTO DE SERVICIO PASADO NO RECONOCIDO	-	-
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 103,806)	(\$ 68,894)

El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año fue como sigue:

	2015	2014
AL 1 DE ENERO	(\$ 68,894)	(\$ 46,814)
COSTO DE SERVICIO CIRCULANTE	(10,725)	(4,823)
COSTO DE INTERÉS - NETO	(4,807)	(3,685)
REMEDIACIÓN - (PÉRDIDAS) GANANCIAS POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS	(28,026)	1,455
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	8,207	(7,366)
COSTO DE SERVICIOS PASADOS	(11,180)	-
BENEFICIOS PAGADOS	11,619	4,216
REDUCCIONES Y OTROS	-	3,027
PASIVOS ADQUIRIDOS EN OPERACIÓN CONJUNTA	-	(14,904)
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 103,806)	(\$ 68,894)

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	2015	2014
COSTO ACTUAL DE SERVICIO	\$ 11,615	\$ 11,586
COSTO DE SERVICIOS PASADOS	12,108	96
REDUCCIONES Y OTROS	481	(2,216)
COSTO DE INTERÉS - NETO	5,206	877
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 29,410	\$ 10,343

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2015	2014
COSTO DE VENTAS	\$ 3,724	\$ 1,317
GASTOS DE VENTA	9,528	4,528
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	12,555	4,498
RESULTADO FINANCIERO	3,603	-
TOTAL	\$ 29,410	\$ 10,343

VI. RIESGOS ASOCIADOS

En relación con su plan de pensiones de beneficios definidos y sus planes de gastos médicos mayores, la Compañía está expuesta a diversos riesgos, los más significativos se detallan a continuación:

Volatilidad de los activos - Las obligaciones por pasivos laborales son calculadas usando una tasa de descuento determinada de conformidad con la NIC 19; si los activos del plan presentan un rendimiento por debajo de dicha tasa el diferencial se reconocerá como un déficit. La Compañía intenta reducir al mínimo el nivel de riesgo a través de la inversión en activos que cuenten con un perfil similar a los pasivos en referencia, por lo que considera que debido a la naturaleza de largo plazo de las obligaciones laborales y a la fortaleza de AC, el nivel de inversión en instrumentos de capital es un elemento relevante que forma parte de la estrategia de largo plazo de la Compañía con objeto de manejar los planes en forma eficiente.

Cambios en la tasa de descuento - Un decremento en la tasa de descuento tendría como resultado un incremento en las obligaciones de los planes; sin embargo, ello se compensaría parcialmente con el incremento del valor de los bonos que se mantengan por dichos planes.

Riesgo de inflación - Algunas de las obligaciones laborales están ligadas a la inflación, una mayor inflación resultaría en un incremento en las obligaciones de los planes.

Expectativa de vida - La mayoría de las obligaciones de los planes resultarían en beneficios a ser recibidos por los miembros de estos, por lo tanto un incremento en la expectativa de vida resultará en un incremento de las obligaciones de los planes.

La Compañía no ha modificado los procesos y actividades realizadas con objeto de administrar los riesgos mencionados en relación con años anteriores. Las inversiones están diversificadas por lo que cualquier circunstancia asociada a cualquier inversión no tendría un impacto relevante sobre el valor de los activos de los planes.

NOTA 18 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS:

NUEVA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA EN MÉXICO

Durante el mes de octubre de 2013 las Cámaras legislativas en México aprobaron la emisión de una nueva Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) la cual fue publicada en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 11 de diciembre de 2013 y entró en vigor el 1 de enero de 2014, abrogando la LISR publicada el 1 de enero de 2002. La nueva LISR recoge la esencia de la anterior LISR, sin embargo, realiza modificaciones importantes entre las cuales se pueden destacar las siguientes:

- Eliminación del régimen de consolidación fiscal, y pago del impuesto diferido por consolidación fiscal.
- Limita las deducciones en aportaciones a fondos de pensiones y salarios exentos, arrendamiento de automóviles, consumo en restaurantes y en las cuotas de seguridad social a cargo del trabajador y pagadas por el empleador; asimismo, elimina la deducción inmediata en activos fijos.
- Modifica el procedimiento para determinar la base gravable para la Participación de los trabajadores en la Utilidad (PTU) y establece la mecánica para determinar el saldo inicial de la cuenta de capital de aportaciones (CUCA) y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).
- Establece una tasa del ISR aplicable para 2014 y los ejercicios futuros del 30%; a diferencia de la anterior LISR que establecía una tasa del 30%, 29%, y 28% para 2013, 2014 y a partir de 2015, respectivamente. Los efectos del cambio de tasas fueron reconocidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2013.
- Para la determinación de costo de ventas deducible se elimina el sistema de costeo directo y el método de valuación de últimas entradas, primeras salidas. La Compañía aplica el sistema de costeo absorbente y el método de valuación de costo promedio.

La Compañía revisó y ajustó el saldo de impuestos a la utilidad diferidos al 31 de diciembre de 2013, considerando en la determinación de las diferencias temporales la aplicación de estas nuevas disposiciones. Los efectos en la limitación de deducciones y otros previamente indicados se aplican a partir de 2014, y afectan principalmente al impuesto causado a partir de dicho ejercicio.

REFORMA A REGLAMENTOS TRIBUTARIOS EN ECUADOR

En Ecuador se aprobó durante diciembre de 2014 el Reglamento de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, el cual reforma diversos reglamentos tributarios. Los principales aspectos que estarán vigentes para el impuesto sobre la renta a determinar para el ejercicio 2015, son los siguientes:

- Se establece una nueva tasa de ISR que para el caso de la Compañía puede ser del 22% siempre y cuando se presente información detallada de los accionistas hasta el último nivel accionario, de lo contrario la tasa será del 25%.
- Se limita la deducibilidad de los gastos de publicidad al 4% del total de los ingresos gravados que para el caso de la Compañía no se alcanza tal porcentaje.
- Se elimina la deducción de gastos de promoción y publicidad de productos alimenticios con contenido hiperprocesado, de acuerdo al listado que emita el Ministerio de Salud. Los productos de la Compañía no están considerados como hiperprocesados.
- Se limita la deducción de sueldos y salarios en la parte que exceda ciertos límites fijados por el ministerio rector del trabajo.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS

El análisis del impuesto diferido activo e impuesto diferido pasivo es como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2014(1)
IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO:		
- A SER RECUPERADO A MÁS DE 12 MESES	\$ 67,028	\$ 622,265
- A SER RECUPERADO DENTRO DE 12 MESES	798,022	400,111
	865,050	1,022,376
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO:		
- A SER CUBIERTO A MÁS DE 12 MESES	(9,251,971)	(4,512,171)
- A SER CUBIERTO DENTRO DE 12 MESES	(85,390)	(328,088)
	(9,337,361)	(4,840,259)
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO, NETO	(\$ 8,472,311)	(\$ 3,817,883)

(1) REVISADOS POR AJUSTES DE VALOR RAZONABLE (VÉASE NOTA 2).

El movimiento bruto en la cuenta del impuesto a la utilidad diferido es como sigue:

	2015	2014
AL 1 DE ENERO	(\$ 3,817,883)	(\$ 3,711,293)
CRÉDITO (CARGO) AL ESTADO DE RESULTADOS	158,221	57,591
ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS	(4,876,683)	(190,333)
IMPUESTO A FAVOR RELACIONADO A COMPONENTES DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL	64,034	26,152
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 8,472,311)	(\$ 3,817,883)

El movimiento en el impuesto a la utilidad diferido pasivo durante el año es como se muestra a continuación:

ACTIVO (PASIVO)

	AL 31 DE DICIEMBRE 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (1)
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 310,114	\$ 237,234
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	650,972	125,412
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	147,050	131,565
PROVISIONES Y OTROS	552,308	259,726
IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO	1,660,444	753,937
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	(4,492,499)	(3,188,880)
ACTIVOS INTANGIBLES	(5,831,645)	(1,323,292)
PAGOS ANTICIPADOS	191,389	(59,648)
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	(10,132,755)	(4,571,820)
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO, NETO	(\$ 8,472,311)	(\$ 3,817,883)

(1) REVISADOS POR AJUSTES DE VALOR RAZONABLE (VÉASE NOTA 2)

Los movimientos en las diferencias temporales durante el año son los siguientes:

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	RECONOCIDO EN RESULTADOS	INCREMENTO POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	RECONOCIDO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 237,234	(\$ 23,936)	\$ 29,451	\$ 67,365	\$ 310,114
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	125,412	393,324	132,236		650,972
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	131,565	15,485	-		147,050
PROVISIONES Y OTROS	259,726	48,532	247,381	(3,331)	552,308
	753,937	433,405	409,068	64,034	1,660,444
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	(3,188,880)	(933,127)	(370,492)		(4,492,499)
ACTIVOS INTANGIBLES	(1,323,292)	401,655	(4,910,008)		(5,831,645)
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	(59,648)	256,288	(5,251)		191,389
	(4,571,820)	(275,184)	(5,285,751)	-	(10,132,755)
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	(\$ 3,817,883)	\$ 158,221	(\$ 4,876,683)	\$ 64,034	(\$ 8,472,311)

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	RECONOCIDO EN RESULTADOS	INCREMENTO POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS (1)	RECONOCIDO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 125,949	\$ 79,188	\$	\$ 32,097	\$ 237,234
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	430,967	(305,555)			125,412
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	125,896	5,669			131,565
PROVISIONES Y OTROS	40,490	228,854		(9,618)	259,726
	723,302	8,156	-	22,479	753,937
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	(3,491,540)	302,660			(3,188,880)
ACTIVOS INTANGIBLES	(948,159)	(188,473)	(186,660)		(1,323,292)
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		(59,648)			(59,648)
INVENTARIOS	5,104	(5,104)			-
	(4,434,595)	49,435	(186,660)	-	(4,571,820)
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	(\$ 3,711,293)	\$ 57,591	(\$ 186,660)	\$ 22,479	(\$ 3,817,883)

(1) REVISADO POR AJUSTE DE VALOR RAZONABLE (VÉASE NOTA 2).

El impuesto sobre la renta diferido activo derivado de pérdidas fiscales por amortizar se reconoce cuando la existencia de utilidades fiscales futuras sea probable y se permita la realización del beneficio fiscal relacionado. La Compañía reconoció un activo por impuesto diferido por \$650,972 para 2015 y \$125,412 para 2014, respecto de las pérdidas fiscales por una cantidad remanente e incurrida de \$2,135,173 para 2015 y \$358,747 para 2014, las cuales pueden ser amortizadas contra utilidades fiscales futuras.

Al 31 de diciembre de 2015, las pérdidas fiscales por amortizar acumuladas de las entidades mexicanas por un total de \$1,350,948, expiran en 2025 y las de las entidades extranjeras por un total de \$784,225 expiran entre los años de 2016 a 2030.

La Compañía no ha reconocido impuestos diferidos pasivos estimados de aproximadamente \$149 millones derivados de la diferencia entre el costo fiscal de las acciones de sus subsidiarias y los valores de los activos netos consolidados, que principalmente se debe a utilidades no distribuidas y efectos cambiarios, entre otros, ya que de conformidad con la excepción aplicable la Compañía considera que no venderá sus inversiones en subsidiarias en el futuro cercano y tiene la política de distribuir dividendos de sus subsidiarias solo hasta por los montos que previamente han sido gravados por impuestos, o bien de repartir a futuro hasta un máximo de los beneficios generados anualmente por ciertas subsidiarias.

NOTA 19 - CAPITAL CONTABLE:

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2015, se decretó un dividendo en efectivo proveniente de CUFIN equivalente a 1.75 pesos por acción por el total de las acciones emitidas a esa fecha, por un importe de \$2,819,711, el cual fue pagado a partir del 27 de abril de 2015.

El número de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se integra como sigue:

	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO		NÚMERO DE ACCIONES (A)
	FIJO	VARIABLE	
TOTAL DE ACCIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014	902,816,289	708,447,285	1,611,263,574

(A) EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑÍA ESTÁ REPRESENTADO POR UNA SOLA SERIE DE ACCIONES ORDINARIAS, NOMINATIVAS, SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, SIN RESTRICCIONES SOBRE SU TENENCIA Y CONFIEREN LOS MISMOS DERECHOS A SUS TENEDORES.
 (B) LA UTILIDAD NETA DEL AÑO ESTÁ SUJETA A LA DISPOSICIÓN LEGAL QUE REQUIERE QUE CUANDO MENOS UN 5% DE LA UTILIDAD DE CADA AÑO SEA DESTINADO A INCREMENTAR LA RESERVA LEGAL HASTA QUE ÉSTA SEA IGUAL A LA QUINTA PARTE DEL IMPORTE DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, EL MONTO DE LA RESERVA LEGAL ASCIENDE A \$85,954, Y SE INCLUYE EN LAS UTILIDADES RETENIDAS.
 (C) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 SE MANTIENEN 944,678 ACCIONES PROPIAS EN EL FONDO DE RECOMPRA.

En la Asamblea General Ordinaria Accionistas del 29 de diciembre de 2015, se aprobó un aumento de capital social en su parte variable por un monto de hasta US\$535,000 a través de la emisión de acciones que fueron ofrecidas a los accionistas que desearan ejercer su derecho de preferencia para su suscripción y pago, y una vez expirado el periodo de suscripción preferente, 64,530,425 acciones que no fueron suscritas, serían ofrecidas a miembros de la familia Lindley, en cumplimiento de los acuerdos con dicha familia (véanse Notas 2 y 31). Adicionalmente, se autorizó la adquisición de acciones comunes y de inversión emitidas por CL.

En octubre de 2013 las Cámaras Legislativas mexicanas aprobaron la emisión de una nueva LISR la cual fue publicada en el DOF el 11 de diciembre de 2013 y entró en vigor el 1 de enero de 2014. Entre otros aspectos, en esta Ley se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas, el cual será retenido por la Compañía y tendrá el carácter de definitivo, no obstante las utilidades retenidas de la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2013 se encuentran amparadas con el saldo de la CUFIN, por lo que no serían sujetas de dicha retención; asimismo, se establece que para los ejercicios de 2001 a 2014, la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2016. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos, siempre que la Compañía no cuente con saldos de CUFIN suficientes para compensar el monto del dividendo presunto.

Al 31 de diciembre de 2015, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la CUCA ascendían a \$13,509 y \$17,651 respectivamente. Con motivo de la eliminación del régimen de consolidación fiscal a partir del 1 de enero de 2014, la CUFIN consolidada dejó de tener vigencia, siendo reemplazada por la CUFIN individual de Arca Continental, S.A. B. de C. V.

NOTA 20 - OTRAS RESERVAS:

	EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	REMEDIACIÓN DEL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	EFFECTOS POR COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2014	(\$ 1,891,567)	(\$ 493,880)	(\$ 22,441)	(\$ 2,407,888)
EFFECTO DE REMEDIACIÓN DE PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS		(112,900)		(112,900)
EFFECTO DE ISR		35,770		35,770
EFFECTO DE REMEDIACIÓN DE PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		4,949		4,949
EFFECTO DE ISR		(2,374)		(2,374)
EFFECTO DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO			32,059	32,059
EFFECTO DE ISR			(9,618)	(9,618)
EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	1,261,598			1,261,598
EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	(337,346)			(337,346)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	(967,315)	(568,435)	-	(1,535,750)
EFFECTO DE REMEDIACIÓN DE PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS		(228,438)		(228,438)
EFFECTO DE ISR		67,365		67,365
EFFECTO DE REMEDIACIÓN DE PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		914		914
EFFECTO DE ISR		(201)		(201)
EFFECTO DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO			11,184	11,184
EFFECTO DE ISR			(3,331)	(3,331)
EFFECTO DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA			(528)	(528)
EFFECTO DE ISR			137	137
EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	639,516			639,516
EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	38,361			38,361
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	(\$ 289,438)	(\$ 728,795)	\$ 7,462	(\$ 1,010,771)

NOTA 21 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

I. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los valores en libros de los instrumentos financieros por categoría se integran como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR AL COSTO AMORTIZADO	DERIVADOS DE COBERTURA	TOTAL CATEGORÍAS
ACTIVOS FINANCIEROS:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 8,295,334		\$ 8,295,334
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	6,263,264		6,263,264
PARTES RELACIONADAS	100,389		100,389
PAGOS ANTICIPADOS	367,479		367,479
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	\$ 572,408	572,408
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 15,026,466	\$ 572,408	\$ 15,598,874
PASIVOS FINANCIEROS:			
DEUDA CIRCULANTE	\$ 6,997,783		\$ 6,997,783
PROVEEDORES, PARTES RELACIONADAS Y ACREEDORES DIVERSOS	6,216,820		6,216,820
DEUDA NO CIRCULANTE	32,245,856		32,245,856
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	\$ 117,612	117,612
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	\$ 45,460,459	\$ 117,612	\$ 45,578,071

	CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR AL COSTO AMORTIZADO	DERIVADOS DE COBERTURA	TOTAL CATEGORÍAS
ACTIVOS FINANCIEROS:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 9,039,309		\$ 9,039,309
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	4,271,207		4,271,207
PARTES RELACIONADAS	40,612		40,612
PAGOS ANTICIPADOS	269,014		269,014
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	\$ -	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 13,620,142	\$ -	\$ 13,620,142
PASIVOS FINANCIEROS:			
DEUDA CIRCULANTE	\$ 1,698,672	\$ -	\$ 1,698,672
PROVEEDORES, PARTES RELACIONADAS Y ACREEDORES DIVERSOS	7,038,172		7,038,172
DEUDA NO CIRCULANTE	14,077,954		14,077,954
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	\$ 22,814,798	\$ -	\$ 22,814,798

II. CALIDAD CREDITICIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

La calidad crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada ya sea con referencia a calificaciones crediticias externas (si están disponibles) o a información histórica sobre tasas de incumplimiento de la contraparte:

AL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
CONTRAPARTES SIN CALIFICACIÓN CREDITICIA EXTERNA		
TIPO DE CLIENTES X	\$ 2,101,332	\$ 1,845,889
TIPO DE CLIENTES Y	2,031,545	1,110,733
	\$ 4,132,877	\$ 2,956,622

GRUPO X - CLIENTES INSTITUCIONALES, CUENTAS CLAVE Y GRANDES CLIENTES/PARTES RELACIONADAS.
GRUPO Y - NUEVOS CLIENTES/CLIENTES MEDIANOS Y PEQUEÑOS ACTUALES SIN INCUMPLIMIENTO EN EL PASADO.

El efectivo y equivalentes y los instrumentos financieros derivados se mantienen con grandes instituciones bancarias que cuentan con calificaciones crediticias de alta calidad.

III. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, pagos anticipados, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante y otros pasivos circulantes, se aproximan a su valor razonable debido a la cercanía de su fecha de vencimiento. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo.

El valor en libros y el valor razonable estimado del resto de los activos y pasivos financieros se presentan a continuación:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE
ACTIVOS:		
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	\$ 572,408	\$ 572,408
PASIVOS:		
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	117,612	117,612
DEUDA NO CIRCULANTE	32,245,856	34,588,330

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE
PASIVOS:		
DEUDA NO CIRCULANTE	\$ 14,077,954	\$ 15,425,663

Los valores razonables de la deuda circulante se aproximan a su valor razonable debido a la cercanía de su fecha de vencimiento en virtud de que los efectos de su descuento no son significativos. Los valores razonables de la deuda no circulante se determinaron con base en flujos de efectivo descontados usando una tasa de descuento promedio del 8.99% (promedio de 6.97% en 2014) que se encuentran en la categoría de Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

IV. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura se mide periódicamente. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantuvo únicamente instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo correspondientes a forwards y swaps de tipo de cambio, por los cuales se evaluó su efectividad y se determinó que fueron altamente efectivas. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tuvo instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo.

Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo respecto a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por la valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del activo subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

El valor razonable total de un derivado de cobertura es clasificado como activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como activo o pasivo circulante si el vencimiento de la partida cubierta es menor a 12 meses. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015, la Compañía no tuvo porciones inefectivas provenientes de coberturas de flujo de efectivo.

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de futuros y swaps de azúcar se resumen a continuación:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CONTRATO	TONELADAS CUBIERTAS	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE	VENCIMIENTOS POR AÑO			COLATERAL/GARANTÍA
		UNIDADES	PRECIO US\$		2016	2017	2018+	
BNP PARIBAS	27,500	DÓLAR / TON	410.28 - 497.30	(US\$ 1,032)	(US\$ 1,032)	US\$ -	US\$ -	US\$ -
CARGILL RISK MGMT.	37,550	DÓLAR / TON	411.90 - 501.79	(2,263)	(2,263)	-	-	-
MACQUARIE BANK LTD	19,700	DÓLAR / TON	478.60 - 540.15	(2,452)	(2,452)	-	-	-
SCOTIABANK	9,250	DÓLAR / TON	488.90 - 494.70	(1,136)	(1,136)	-	-	-
OTHER	1,400	DÓLAR / TON	400.90	30	30	-	-	8
				(US\$ 6,853)	(US\$ 6,853)	US\$ -	US\$ -	US\$ 8

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de tipos de cambio con fines de cobertura se resumen a continuación:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CONTRATO	MONTO NOMINAL	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE	VENCIMIENTOS POR AÑO			COLATERAL/GARANTÍA
		UNIDADES	RANGO DE REFERENCIA		2016	2017	2018+	
FORWARD	US\$ 14,500	PESOS / DÓLAR	\$16.49-\$16.68	US\$ 611	US\$ 611	US\$ -	US\$ -	US\$ -
CROSS CURRENCY PRINCIPAL ONLY SWAP	100,000	SOLES / DÓLAR	S.2.55- S.2.60	31,763	-	-	31,763	-
				US\$ 32,374	US\$ 611	US\$ -	US\$ 31,763	US\$ -

Los efectos de valuación que pudieron representar pérdidas y ganancias que se reconocen en Otras reservas en el capital (véase Nota 20), y que derivaron de los contratos de derivados de tipo de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2015 se reclasificaron al estado de resultados en la fecha de vencimiento de los contratos.

V. JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE

La Compañía ha adoptado la norma que establece una jerarquía de 3 niveles para ser utilizada al medir y revelar el valor razonable. La clasificación de un instrumento dentro de la jerarquía del valor razonable se basa en el nivel más bajo de los datos significativos utilizados en su valuación. A continuación se presenta la descripción de los 3 niveles de la jerarquía:

- Nivel 1 - Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos está basado en precio de mercado cotizado a la fecha de cierre del balance general. Un mercado es considerado activo si los precios de cotización están clara y regularmente disponibles a través de una bolsa de valores, comerciante, corredor, grupo de industria, servicios de fijación de precios, o agencia reguladora, y esos precios reflejan actual y regularmente las transacciones de mercado en condiciones de independencia.
- Nivel 2 - Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados no activos; y valuaciones a través de modelos en donde todos los datos significativos son observables en los mercados activos.
El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo es determinado utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable en el mercado cuando está disponible y se basa lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. Si todos los datos significativos ingresados requeridos para medir a valor razonable un instrumento son observables, el instrumento se clasifica en el Nivel 2.
- Nivel 3 - Valuaciones realizadas a través de técnicas en donde uno o más de sus datos significativos son no observables.
Esta jerarquía requiere el uso de datos observables de mercado cuando estén disponibles. La Compañía considera, dentro de sus valuaciones de valor razonable, información relevante y observable de mercado, en la medida de lo posible.

Si uno o más de los datos significativos no se basan en información observable en el mercado, el instrumento se clasifica en el Nivel 3.

A. DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La Compañía generalmente utiliza, cuando estén disponibles, cotizaciones de precios de mercado para determinar el valor razonable y clasifica dichos datos como Nivel 1. Si no existen cotizaciones de mercado disponibles, el valor razonable se determina utilizando modelos de valuación estándar. Cuando sea aplicable, estos modelos proyectan flujos futuros de efectivo y descuenta los montos futuros a un dato observable a valor presente, incluyendo tasas de interés, tipos de cambio, volatilidades, etc. Las partidas que se valúan utilizando tales datos se clasifican de acuerdo con el nivel más bajo del dato que es significativo para la valuación. Por lo tanto, una partida puede clasificarse como Nivel 3 a pesar de que algunos de sus datos significativos sean observables. Adicionalmente, la Compañía considera supuestos para su propio riesgo de crédito, así como el riesgo de su contraparte.

B. MEDICIÓN

Los activos y pasivos medidos a su valor razonable se resumen a continuación:

	NIVEL 2	
	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
ACTIVOS:		
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A CORTO PLAZO	\$ 22,687	\$ -
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A LARGO PLAZO	549,721	-
	\$ 572,408	\$ -
PASIVOS:		
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A CORTO PLAZO	\$ 117,612	\$ -
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A LARGO PLAZO	-	-
	\$ 117,612	\$ -

No existieron transferencias entre los Niveles 1 y 2, ni entre los Niveles 2 y 3 en los periodos presentados.

NOTA 22 - COSTOS Y GASTOS EN FUNCIÓN DE SU NATURALEZA:

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se integran como sigue:

	2015	2014
MATERIA PRIMA Y OTROS INSUMOS	\$ 33,093,714	\$ 26,768,754
GASTOS DE PERSONAL	12,254,550	9,869,615
GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	209,920	177,899
GASTOS VARIABLES DE VENTA (1)	4,398,897	3,654,220
DEPRECIACIÓN	3,215,693	2,587,840
TRANSPORTES	2,703,813	2,292,399
PUBLICIDAD, PROPAGANDA Y RELACIONES PÚBLICAS	2,253,609	1,737,445
MANTENIMIENTO Y CONSERVACIÓN	1,641,572	1,295,157
HONORARIOS PROFESIONALES	933,694	704,969
SUMINISTROS (LUZ, GAS, ELECTRICIDAD, TELÉFONO, ETC.)	290,727	262,918
IMPUESTOS (IMPUESTOS DISTINTOS A IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y AL VALOR AGREGADO)	516,673	344,490
DERRAMES, ROTURAS Y FALTANTES	329,597	202,610
ARRENDAMIENTOS	370,501	212,083
GASTOS DE VIAJE	204,828	246,485
PROVISIÓN POR DETERIORO DE CLIENTES	73,329	48,503
AMORTIZACIÓN	320,428	67,035
CONSUMO MATERIALES E INSUMOS	56,489	26,990
SERVICIOS BANCARIOS Y SIMILARES	-	3,376
OTROS GASTOS	994,012	890,004
	\$ 63,862,046	\$ 51,392,792

(1) INCLUYE INVENTARIO DAÑADO, DE LENTO MOVIMIENTO U OBSOLETO.

NOTA 23 - OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO:

Los otros ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se integran como sigue:

	2015	2014
GASTOS POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS (NOTA 2)	(\$ 324,150)	(\$ 36,179)
INDEMNIZACIONES	(110,757)	(116,269)
IMPUESTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(25,514)	(13,312)
INGRESOS POR APROVECHAMIENTOS VARIOS	529,011	455,949
RESULTADOS POR BAJAS O VENTAS DE ACTIVOS FIJOS	12,022	(47,500)
OTROS	18,017	(68,945)
TOTAL	\$ 98,629	\$ 173,744

NOTA 24 - GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se integran como sigue:

	2015	2014
SUELDOS, SALARIOS Y PRESTACIONES	\$ 10,782,661	\$ 8,504,511
BENEFICIOS POR TERMINACIÓN	110,788	66,103
CONTRIBUCIONES DE SEGURIDAD SOCIAL	1,361,101	1,299,001
BENEFICIOS A EMPLEADOS (NOTA 17)	209,920	177,899
TOTAL	\$ 12,464,470	\$ 10,047,514

NOTA 25 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS:

Los ingresos y costos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se integran como sigue:

	2015	2014
INGRESOS FINANCIEROS:		
INGRESOS POR INTERESES EN DEPÓSITOS BANCARIOS DE CORTO PLAZO	\$ 358,642	\$ 209,435
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	120,344	21,148
INGRESOS FINANCIEROS, EXCLUYENDO GANANCIA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARA	478,986	230,583
GANANCIA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	706,172	17,040
TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS	1,185,158	247,623
GASTOS FINANCIEROS:		
INTERESES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES	(637,047)	(780,633)
INTERESES POR PRÉSTAMOS BANCARIOS	(594,958)	(200,799)
COSTO FINANCIERO (BENEFICIOS A EMPLEADOS)	(67,986)	(24,969)
PAGADOS A PROVEEDORES	(3,426)	(7,423)
IMPUESTOS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES FINANCIERAS	(138,053)	(95,707)
OTROS GASTOS FINANCIEROS	(78,295)	(80,678)
GASTOS FINANCIEROS, EXCLUYENDO PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARA	(1,519,765)	(1,190,209)
PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	(1,483,612)	(31,391)
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	(3,003,377)	(1,221,600)
RESULTADO FINANCIERO, NETO	(\$ 1,818,219)	(\$ 973,977)

NOTA 26 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

I. ISR BAJO RÉGIMEN DE CONSOLIDACIÓN FISCAL EN MÉXICO

Con la entrada en vigor de la nueva LISR en México se elimina el régimen de consolidación fiscal. Derivado de esta eliminación, la Compañía tuvo la necesidad de desconsolidar fiscalmente a partir del 31 de diciembre de 2013.

El impuesto a cargo resultante de la desconsolidación deberá pagarse a la autoridad fiscal mexicana conforme como se muestra a continuación:

CANTIDAD	FECHA DE PAGO
\$ 41,454	A MÁS TARDAR EL ÚLTIMO DÍA DE ABRIL DE 2016
31,090	A MÁS TARDAR EL ÚLTIMO DÍA DE ABRIL DE 2017
31,090	A MÁS TARDAR EL ÚLTIMO DÍA DE ABRIL DE 2018
\$ 103,634	

En 2015 la Compañía determinó una pérdida fiscal individual de \$1,349,581. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como por aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

II. UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

Los componentes nacionales y extranjeros de la utilidad antes de impuestos son los siguientes:

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
NACIONAL	\$ 8,231,509	\$ 8,037,980
EXTRANJERO	2,861,206	1,815,646
	\$ 11,092,715	\$ 9,853,626

III. COMPONENTES DEL GASTO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD

Los componentes del gasto por impuesto a la utilidad incluyen:

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
IMPUESTO CAUSADO:		
IMPUESTO CAUSADO POR LAS UTILIDADES DEL AÑO	(\$ 3,591,896)	(\$ 3,146,566)
IMPUESTO DIFERIDO:		
ORIGEN Y REVERSA DE DIFERENCIAS TEMPORALES	158,221	57,591
TOTAL GASTO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	(\$ 3,433,675)	(\$ 3,088,975)

El gasto por impuesto federal nacional, federal extranjero y estatal extranjero presentado dentro de los estados consolidados de resultados se compone de lo siguiente:

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
CAUSADO:		
NACIONAL	(\$ 2,549,540)	(\$ 2,602,725)
EXTRANJERO	(1,042,356)	(543,841)
	(3,591,896)	(3,146,566)
DIFERIDO:		
NACIONAL	140,275	109,255
EXTRANJERO	17,946	(51,664)
	158,221	57,591
TOTAL	(\$ 3,433,675)	(\$ 3,088,975)

IV. CONCILIACIÓN ENTRE RESULTADOS CONTABLES Y FISCALES

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la conciliación entre los importes a la tasa legal y la tasa efectiva de impuestos se muestra a continuación:

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE

	2015	2014
IMPUESTO CON LA TASA LEGAL (30% PARA 2015 Y 2014)	(\$ 3,327,814)	(\$ 2,956,088)
EFFECTOS FISCALES DE LA INFLACIÓN	(52,360)	(84,333)
DIFERENCIAS POR TASAS DE IMPUESTOS DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS	(20,446)	27,093
GASTOS NO DEDUCIBLES	(143,903)	(353,483)
PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	66,153	26,814
OTROS INGRESOS NO ACUMULABLES	159,072	86,645
OTROS	(114,377)	164,377
IMPUESTO CON LA TASA EFECTIVA (30.95% Y 31.35 % PARA 2015 Y 2014, RESPECTIVAMENTE)	(\$ 3,433,675)	(\$ 3,088,975)

V. IMPUESTO RELACIONADO A LOS COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL

El cargo/ (crédito) del impuesto relacionado a los componentes de otra utilidad integral es como sigue:

	2015			2014		
	ANTES DE IMPUESTOS	IMPUESTO (A CARGO) A FAVOR	DESPUÉS DE IMPUESTOS	ANTES DE IMPUESTOS	IMPUESTO (A CARGO) A FAVOR	DESPUÉS DE IMPUESTOS
EFFECTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	\$ 11,184	(\$ 3,331)	\$ 7,853	\$ 32,059	(\$ 9,618)	\$ 22,441
REMEDICIÓN DE PASIVOS LABORALES	(228,438)	67,365	(161,073)	(112,900)	35,770	(77,130)
EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	639,516	-	639,516	1,261,598	-	1,261,598
OTRA UTILIDAD INTEGRAL	\$ 422,262	\$ 64,034	\$ 486,296	\$ 1,180,757	\$ 26,152	\$ 1,206,909
IMPUESTO DIFERIDO		\$ 64,034			\$ 26,152	

NOTA 27 - COMPROMISOS:

a. La Compañía tiene arrendados varios equipos bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración aproximada de entre 1 y 5 años y la mayor parte de los mismos son renovables al final del período de alquiler a condiciones de mercado. El gasto por arrendamiento cargado en resultados se muestra en la Nota 22.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	2015
MENOS DE 1 AÑO	\$ 9,443
ENTRE 1 Y 5 AÑOS	45,285
TOTAL	\$ 54,728

b. Como se menciona en la Nota 10, la Compañía al 31 de diciembre de 2015 funge como aval del 49.18% del monto del crédito bancario contratado por PIASA para la adquisición del ingenio Plan de San Luis (véase Nota 31).

NOTA 28 - CONTINGENCIAS:

CONTRATO DE EMBOTELLADOR

Los contratos y autorizaciones actuales de embotellador con los que AC cuenta para embotellar y distribuir productos Coca-Cola en las regiones que se indica, son como sigue:

REGIÓN	FECHA DE SUSCRIPCIÓN / RENOVACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO
MÉXICO (NORTE)	23 DE SEPTIEMBRE DE 2014	22 DE SEPTIEMBRE DE 2024
MÉXICO (OCCIDENTE)	1 DE AGOSTO DE 2014	31 DE JULIO DE 2024
NORESTE DE ARGENTINA (1)	1 DE ENERO DE 2012	1 DE ENERO DE 2017
NOROESTE DE ARGENTINA (1)	1 DE ENERO DE 2012	1 DE ENERO DE 2017
ECUADOR (1)	1 DE ENERO DE 2013	31 DE DICIEMBRE DE 2017
PERÚ	31 DE ENERO DE 2016	30 DE ABRIL DE 2020

(1) CONTEMPLAN LA POSIBILIDAD DE SER PRORROGADOS POR UN PERÍODO ADICIONAL DE CINCO AÑOS, A PARTIR DE LA FECHA DE SU VENCIMIENTO.

Durante los más de 85 años de relación de negocios con TCCC, ésta nunca ha negado a AC la renovación de los contratos de embotellador o en su caso la suscripción de nuevos contratos en sustitución de los predecesores. Derivado de lo anterior, se asignaron vidas útiles indefinidas a estos intangibles (véase Nota 5). La Administración considera que TCCC continuará renovando los contratos o extendiendo las autorizaciones de embotellador en las fechas de su vencimiento, o que en su caso serán suscritos nuevos contratos u otorgadas nuevas autorizaciones en sustitución de los actuales, pero no existe seguridad de que así sucederá. Si esto último no sucede, el negocio y los resultados de operación de AC serían adversamente afectados.

TCCC provee los concentrados utilizados para la elaboración de los productos vendidos de sus marcas y tiene el derecho unilateral de establecer los precios de dichas materias primas. Si TCCC incrementa significativamente los precios de sus concentrados, los resultados de operación de AC se podrían ver adversamente afectados.

Adicionalmente, los contratos de embotellador celebrados con TCCC establecen que AC no debe embotellar ninguna bebida diferente a los de la marca Coca-Cola, excepto por los expresamente autorizados en los mismos contratos. AC embotella y distribuye en México y Estados Unidos algunos productos de su marca propia Topo Chico con autorización de TCCC.

CONTINGENCIAS EN ECUADOR

Durante el año 2015 la Compañía se desistió de los juicios de Impuesto a la Renta que mantenía por los años 2005 a 2010 dentro del proceso de amnistía tributaria difundido por el Gobierno Nacional de Ecuador, liquidando US\$11.2 millones con cargo a la provisión que mantenía. Al cierre del periodo, los procesos legales vigentes corresponden a Impuesto a Consumos Especiales, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y retenciones en la fuente del año 2010. La Administración con base en el análisis de sus asesores legales no considera necesario mantener una provisión al 31 de diciembre de 2015 en relación con estos procesos (\$145,030 en 2014) (véase Nota 16).

CONTINGENCIAS EN PERÚ

Al 31 de diciembre de 2015, existen reclamaciones a las autoridades tributarias y otros procesos judiciales y laborales seguidos por la Compañía por aproximadamente \$206,954 (aproximadamente \$172,720 en 2014), pendientes de fallo judicial final. En opinión de la Administración y de sus asesores legales, se considera probable que estos procesos puedan tener un resultado desfavorable para la Compañía por un monto aproximado de \$112,431 (\$117,536 en 2014); asimismo, estiman que las demandas calificadas como remotas o posibles serán resueltas favorablemente para la Compañía (véase Nota 16).

NOTA 29 - PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS:

La Compañía es controlada por Fideicomiso de Control, el cual posee el 51% de la totalidad de las acciones en circulación de la Compañía. El 49% restante de las acciones está ampliamente repartido. La parte controladora final del grupo la componen las familias Barragán, Grossman, Fernández y Arizpe.

Las operaciones con partes relacionadas fueron efectuadas a su valor de mercado.

A. REMUNERACIONES AL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

El personal clave incluye a personal gerencial clave o directivos relevantes de la entidad. Las remuneraciones pagadas al personal clave por sus servicios se muestran a continuación:

	2015	2014
SUELDOS Y OTROS BENEFICIOS A CORTO PLAZO	\$ 176,112	\$ 153,763
PLAN DE PENSIONES	186,640	162,987
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	134	116
GASTOS MÉDICOS POSTERIORES AL RETIRO	1,617	1,398
TOTAL	\$ 364,503	\$ 318,264

B. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar con partes relacionadas de \$100,389 y \$40,612 que se presentan en el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son con PIASA y su naturaleza es comercial.

Los saldos por pagar a corto plazo con partes relacionadas son como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2014
OTRAS PARTES RELACIONADAS:		
COCA-COLA MÉXICO (CCM)	\$ 68,458	\$ 261,720
COCA-COLA DE CHILE	210,254	-
CORPORACIÓN INCA KOLA PERÚ, S. A.	54,636	-
COCA-COLA SERVICIOS DE PERÚ, S. A.	20,786	-
GRE HUACHIPA, S.A.C.	74,001	-
SERVICIOS INTEGRADOS DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA GERENCIA	15,701	-
GRE PORTADA DEL SOL, S.A.C.	302	-
ASOCIADAS:		
JDV	121,620	90,801
PROMOTORA MEXICANA DE EMBOTELLADORAS, S. A. DE C. V.	27,665	25,938
INDUSTRIA ENVASADORA DE QUERÉTARO, S. A. DE C. V. (IEQSA)	51,863	45,189
OTRAS ASOCIADAS	15,331	31,449
TOTAL POR PAGAR A CORTO PLAZO	\$ 660,617	\$ 455,097

El saldo por pagar a largo plazo que se presenta en el estado de situación financiera es con GRE Huachipa, S.A.C. y junto con la porción a corto plazo que se muestra en la tabla anterior corresponde a la compra de un terreno para la construcción de un almacén ubicado en Huachipa, Perú. El contrato correspondiente proviene de octubre de 2014, contempla su liquidación hasta el año 2023 y genera intereses a la tasa de 6.1104%.

Los saldos por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no garantizados, se originan principalmente de las compras realizadas y servicios recibidos, tienen vencimiento durante 2015 y 2014, respectivamente, y no generan intereses.

Las principales transacciones con partes relacionadas y asociadas fueron las siguientes:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2015	2014
OTRAS PARTES RELACIONADAS (VÉASE NOTAS 1 Y 28):		
COMPRA DE CONCENTRADO	\$ 8,244,249	\$ 6,472,831
PUBLICIDAD Y HONORARIOS	93,694	181,583
COMPRA DE REFRIGERADORES	327,712	-
TAXI AÉREO	61,081	43,466
COMPRA DE ENVASES	386,372	411,728
ASOCIADAS (VÉASE NOTA 10):		
COMPRA DE JUGOS Y NÉCTARES A JDV	1,714,709	1,935,042
COMPRA DE PRODUCTOS SANTA CLARA A JDV	125,432	-
COMPRA DE AZÚCAR A PIASA	1,557,532	1,370,912
COMPRA DE PRODUCTO ENLATADO A IEQSA	951,639	861,928
COMPRA DE LATAS Y ENVASES	624,131	266,227
COMPRA DE RESINA A PETSTAR	543,851	345,038
FLETES	61,286	41,091
TARIMAS	31,145	68,555
COMPRA DE REFACCIONES Y OTROS	223,934	1,592
	\$ 14,946,767	\$ 11,999,993

NOTA 30 - SUBSIDIARIAS, OPERACIÓN CONJUNTA Y TRANSACCIONES CON PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS:

I. INTERÉS EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las principales empresas subsidiarias de la Compañía son las que se muestran a continuación. Excepto que se indique lo contrario, las subsidiarias mantienen un capital social que consiste únicamente de acciones ordinarias o partes sociales, que son propiedad directa de la Compañía, y la proporción de propiedad de interés mantenido en ellas es igual a los derechos de voto mantenidos por la Compañía. El país de incorporación o registro es también el lugar principal del negocio.

	PAÍS	ACTIVIDADES	PORCENTAJE DE TENENCIA CONTROLADORA		PORCENTAJE DE TENENCIA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		MONEDA FUNCIONAL
			2015	2014	2015	2014	
ARCA CONTINENTAL, S. A. B. DE C. V. (TENEDORA)	MÉXICO	B / E					PESO MEXICANO
BEBIDAS MUNDIALES, S. DE R. L. DE C. V. (A)	MÉXICO	A	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
DISTRIBUIDORA ARCA CONTINENTAL, S. DE R. L. DE C. V.	MÉXICO	A / C	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
PRODUCTORA Y COMERCIALIZADORA DE BEBIDAS ARCA, S. A. DE C. V.	MÉXICO	A / B	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
NACIONAL DE ALIMENTOS Y HELADOS, S. A. DE C. V.	MÉXICO	C	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
COMPAÑÍA TOPO CHICO, S. DE R. L. DE C. V.	MÉXICO	A	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
INDUSTRIAL DE PLÁSTICOS ARMA, S. A. DE C. V.	MÉXICO	D	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
PROCESOS ESTANDARIZADOS ADMINISTRATIVOS, S. A. DE C. V.	MÉXICO	E	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO DE AGUASCALIENTES, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO DURANGO, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO MAYRÁN, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO POTOSINO, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO RIO NAZAS, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO SAN LUIS, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO ZACATECANO, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
PROMOTORA ARCACONTAL DEL NORESTE, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
INMOBILIARIA FAVORITA, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
DESARROLLADORA ARCA CONTINENTAL, S. DE R. L. DE C. V.	MÉXICO	B / F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
ARCA CONTINENTAL CORPORATIVO, S. DE R. L. DE C. V.	MÉXICO	E	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
BBOX VENDING, S. DE R. L. DE C. V. (A)	MÉXICO	A / C	99.99	-	0.01	-	PESO MEXICANO
A C NEGOCIOS COMPLEMENTARIOS, S. A. DE C. V. (B)	MÉXICO	B	99.99	-	0.01	-	PESO MEXICANO
INTEREX, CORP	USA	A / C	100.00	100.00	0.00	0.00	DÓLAR AMERICANO
ARCA CONTINENTAL USA, L.L.C.	USA	B	100.00	100.00	0.00	0.00	DÓLAR AMERICANO
AC SNACKS FOODS, INC.	USA	B	100.00	100.00	0.00	0.00	DÓLAR AMERICANO
WISE FOODS, INC.	USA	C	100.00	100.00	0.00	0.00	DÓLAR AMERICANO
ARCA CONTINENTAL ARGENTINA S. L. (ARCA ARGENTINA)	ESPAÑA	B	75.00	75.00	25.00	25.00	PESO ARGENTINO
SALTA REFRESCOS S.A.	ARGENTINA	A	99.23	99.23	0.77	0.77	PESO ARGENTINO
ENVASES PLÁSTICOS S. A. I. C.	ARGENTINA	F	99.50	99.50	0.50	0.50	PESO ARGENTINO
ARCA ECUADOR, S. A. (ARCA ECUADOR) (VÉASE NOTA 30.)	ESPAÑA	A / B	75.00	75.00	25.00	25.00	DÓLAR AMERICANO
INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS, S. A.	ECUADOR	C	99.99	99.99	0.01	0.01	DÓLAR AMERICANO
INDUSTRIAL DE GASEOSAS, S. A.	ECUADOR	E	99.99	99.99	0.01	0.01	DÓLAR AMERICANO
BEBIDAS ARCA CONTINENTAL ECUADOR ARCADOR, S. A.	ECUADOR	A	100.00	100.00		0.01	DÓLAR AMERICANO
CORPORACIÓN LINDLEY, S. A. (C)	PERÚ	A / B	47.52	-	52.48	-	SOL PERUANO
EMBOTELLADORA LA SELVA, S. A.	PERÚ	A	93.16	-	6.84	-	SOL PERUANO
EMPRESA COMERCIALIZADORA DE BEBIDAS, S. A. C.	PERÚ	A	99.99	-	0.01	-	SOL PERUANO

(A) CON FECHA 27 DE MARZO DE 2015 SE ACORDÓ LA ESCISIÓN DE LA OPERACIÓN DE MÁQUINAS VENDING, SIENDO BEBIDAS MUNDIALES, S. DE R. L. DE C. V. LA ESCIDENTE Y BBOX VENDING, S. DE R. L. DE C. V. LA ESCINDIDA. ESTA ESCISIÓN SURTIÓ EFECTOS A PARTIR DEL 1 DE JUNIO DE 2015.

(B) ENTIDAD DE RECIENTE CREACIÓN SIN ACTIVIDAD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015.

(C) AC MANTIENE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 EL 53.40% DE LAS ACCIONES COMUNES CON DERECHO A VOTO. EXISTEN ACCIONES DE INVERSIÓN SIN DERECHO A VOTO Y SIN PARTICIPACIÓN EN LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS NI REPRESENTANTES EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (VÉASE NOTA 31). EMBOTELLADORA LA SELVA, S. A. Y EMPRESA COMERCIALIZADORA DE BEBIDAS, S. A. C. SON SUBSIDIARIAS DIRECTAS DE CL.

Actividad por grupo:

A - Producción y/o distribución de bebidas carbonatadas y no carbonatadas

B - Tenencia de acciones

C - Producción y/o distribución de botanas, snacks, y confituras

D - Producción de materiales para el grupo AC, principalmente

E - Prestación de servicios administrativos, corporativos y compartidos

F - Prestación de servicios de arrendamiento de inmuebles

II. RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS

En Argentina se han implementado una serie de regulaciones tendientes a controlar la salida de divisas. Estas regulaciones generan demoras en pagos al exterior y en algunos casos impiden la importación de bienes y servicios y el pago de los mismos al exterior.

III. INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS CON PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA SIGNIFICATIVA ANTES DE ELIMINACIONES POR CONSOLIDACIÓN

	CL	ARCA ARGENTINA		ARCA ECUADOR	
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO RESUMIDO	2015	2015	2014	2015	2014
ACTIVOS CIRCULANTES	\$ 4,608,073	\$ 2,240,346	\$ 1,956,170	\$ 2,402,051	\$ 2,119,299
ACTIVOS NO CIRCULANTES	43,059,700	2,828,289	3,264,198	19,274,198	15,812,856
PASIVOS CIRCULANTES	4,293,394	1,455,052	1,438,435	2,466,453	2,527,290
PASIVOS NO CIRCULANTES	15,541,833	419,727	671,051	7,394,068	5,426,167
ACTIVOS NETOS	\$ 27,832,546	\$ 3,193,856	\$ 3,110,882	\$ 11,815,728	\$ 9,978,698
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES RESUMIDO					
INGRESOS	\$ 4,361,544	\$ 10,519,965	\$ 7,226,401	\$ 11,327,117	\$ 8,383,482
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	(\$ 682,715)	\$ 1,043,749	\$ 560,479	\$ 635,640	\$ 466,281
FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS RESUMIDOS					
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 366,864	\$ 1,720,409	\$ 256,038	\$ 1,323,861	\$ 514,533
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(422,151)	(1,669,940)	(474,046)	(1,329,993)	(2,894,721)
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	796,420	(138,370)	501,530	(108,741)	2,628,838
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO	741,133	(87,901)	283,522	(114,873)	248,650
FLUCTUACIÓN CAMBIARIA DE EFECTIVO	(52,384)	(67,249)	(64,116)	90,893	34,807
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	752,652	706,156	486,750	555,837	272,380
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO / PERÍODO	\$ 1,441,401	\$ 551,006	\$ 706,156	\$ 531,857	\$ 555,837

IV. TRANSACCIONES CON PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 no hubo transacciones con participaciones no controladoras ni conflictos de interés que revelar.

V. INTERÉS EN OPERACIÓN CONJUNTA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantiene una inversión del 50% en JV Toni, S.L., sociedad constituida en España, con el propósito de operar en forma conjunta su inversión en Holding Tonicorp, S. A y sus subsidiarias como se muestra a continuación:

ENTIDAD	PAÍS	ACTIVIDAD	PORCENTAJE DE TENENCIA		MONEDA FUNCIONAL
			2015	2014	
HOLDING TONICORP, S. A.	ECUADOR	A	89.36	89.02	DÓLAR AMERICANO
INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI, S. A	ECUADOR	B	100.00	100.00	DÓLAR AMERICANO
HELADOSA, S. A. (A)	ECUADOR	C	-	100.00	DÓLAR AMERICANO
PLÁSTICOS ECUATORIANOS, S. A.	ECUADOR	D	100.00	100.00	DÓLAR AMERICANO
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR, S. A.	ECUADOR	E	100.00	100.00	DÓLAR AMERICANO
COSEDONE, C. A. (B)	ECUADOR	F	-	100.00	DÓLAR AMERICANO
ASESORÍA & SERVICIOS CORPORATIVOS FABACORPSA, S.A. (C)	ECUADOR	G	-	100.00	DÓLAR AMERICANO

(A) FUSIONADA CON INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI, S. A EN 2015.

(B) FUSIONADA CON DIPOR, S. A. EN 2015.

(C) LIQUIDADADA EN 2015.

- A - Tenencia de acciones
- B - Producción y / o distribución de productos lácteos de alto valor agregado
- C - Producción y / o distribución de productos helados de crema y productos relacionados
- D - Producción y / o distribución de todo tipo de envases plásticos
- E - Distribución y comercialización de productos lácteos de alto valor agregado y otros productos
- F - Servicio de transporte de carga pesada nacional a empresas del grupo Toni
- G - Prestación de servicios administrativos, corporativos y compartidos

Conforme a la evaluación realizada por AC este acuerdo conjunto se identificó que en su diseño y propósito requiere que Arca Ecuador adquiera, distribuya y comercialice la producción de Tonicorp transfiriendo por lo tanto a los dos accionistas que controlan conjuntamente el acuerdo substancialmente los derechos a los beneficios y las obligaciones a los pasivos de Tonicorp y sus subsidiarias, consecuentemente el acuerdo ha sido clasificado como operación conjunta (véanse Notas 3c. y 5b.). Consecuentemente AC ha incorporado en sus estados financieros consolidados su porcentaje de participación en los activos y pasivos de esta operación conjunta desde la fecha de adquisición.

El acuerdo conjunto de socios en su cláusula contempla opciones para la compra / venta de la parte del otro socio en caso de cambio de control o cambio de estrategia de negocio de cualquiera de los dos socios.

NOTA 31 - EVENTOS POSTERIORES:

En la preparación de los estados financieros la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2015 y hasta el 1 de marzo de 2016 (fecha de emisión de los estados financieros), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes que afectaran a los mismos, excepto por los siguientes eventos posteriores relevantes que no afectan los registros en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015:

- a. El 4 de enero de 2016, AC concretó la adquisición de 38.4 millones de acciones comunes con derecho a voto emitidas por CL, que eran propiedad de distintos miembros de la familia Arredondo Lindley y que representan aproximadamente el 6.6% de su capital social a través de un pago US\$1.57 por acción. Con esta adquisición, AC alcanzó una participación accionaria superior al 60% del capital social de CL, mientras que TCCC posee cerca del 38.5% de las acciones comunes con derecho a voto. Adicionalmente, con respecto a las acciones de inversión, acciones que no forman parte del capital social ni conceden derecho a voto alguno, AC suscribió con la misma familia un acuerdo con el fin de adquirir 1.28 millones de acciones de inversión emitidas por CL, que representan 1.78% del total de las acciones de inversión emitidas, por un precio de compra de US \$0.89 por acción, mismas que fueron pagadas el 29 de enero de 2016. Esta compra de acciones comunes y de inversión se llevó a cabo con base en lo aprobado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de diciembre de 2015.
- b. El 17 de febrero de 2016, la Compañía contrató un "cross currency swap" para cubrir parte de su exposición al riesgo cambiario originado por sus bonos corporativos 144 A. en Perú. El "cross currency swap" ejecutado involucra un monto notional de US\$130 millones y se realizó con las entidades financieras JPMorgan por US\$65 millones y Bank of America por US\$65 millones.
- c. El 26 de febrero de 2016 la Compañía incrementó su inversión en PIASA mediante un pago en efectivo de \$507,730. Este incremento no modificó su porcentaje de tenencia accionaria ya que el incremento de capital es en sus partes proporcionales por todos los accionistas de PIASA. El propósito de este incremento de capital es el repago del crédito bancario para la compra del ingenio Plan de San Luis que se menciona en la Nota 10 y la liberación de los avales otorgados por los accionistas.
- d. En relación con el aumento de su capital social aprobado mediante asamblea general ordinaria de accionistas de fecha 29 de diciembre de 2015, al 22 de febrero de 2016 ciertos accionistas de AC ejercieron su derecho de suscripción preferente y suscribieron y pagaron en esta fecha 538,333 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Arca Continental, a un precio de \$112.46 por acción. Asimismo, en cumplimiento con las resoluciones de dicha asamblea, de las 85,771,200 acciones de AC que no fueron suscritas y pagadas por parte de los accionistas que tenían derecho a hacerlo, se ofrecieron para suscripción y pago 64,530,425 acciones de AC a diversos miembros de la familia Lindley. El 22 de febrero de 2016 los miembros de la familia Lindley suscribieron y pagaron 64,530,425 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de AC, a un precio de US\$6.19862 por acción. Por lo anterior, en relación con el aumento de capital social aprobado por dicha asamblea, se suscribieron y pagaron un total de 65,068,758 acciones de AC. Como resultado, el capital social de AC a partir de esta fecha está representado por 1,676,332,332 acciones, de las cuales 902,816,289 corresponden a la parte fija del capital social y 773,516,043 corresponden a la parte variable del capital social.
- e. El 22 de febrero de 2016, la Compañía efectuó el pago de deuda circulante con HSBC por importe de US\$200,000.



ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
Director General



ING. EMILIO MARCOS CHARUR
Director de Administración y Finanzas

GLOSARIO

AC

Arca Continental, S.A.B. de C.V.

BOTELLA DE PET

Envase de plástico no-retornable.

BOTELLA REF-PET

Envase de plástico retornable.

CAJA UNIDAD

Medida usada por la industria de bebidas equivalente a 24 botellas de 8 onzas cada una.

CLIENTE

Dueño de tienda o establecimiento que expende producto elaborado por la Compañía a los consumidores.

CONSUMIDOR

Persona que adquiere de los clientes, los productos elaborados por la Empresa.

EQUIPO DE INYECCIÓN DE PREFORMA

Equipo de conversión de resina PET a preforma.

EQUIPO DE SOPLADO

Equipo de conversión de preforma a botella de plástico PET.

ISR

Impuesto Sobre la Renta.

MÁQUINAS POST-MIX

Despachador de refrescos que opera mezclando agua carbonatada con jarabe. Instalado principalmente en restaurantes, cafeterías y escuelas.

MÁQUINAS VENDING

Despachador de refrescos, con envase no-retornable, que opera con monedas.

MCU

Millones de Cajas Unidad.

RTM

Route To Market, modelo de servicio en el mercado.

PREFORMA

Producto intermedio fabricado a base de resina PET a partir del cual se obtiene la botella de plástico a través de un proceso de soplado.

PTU

Participación de los Trabajadores en la Utilidad.

RESINA PET (POLIETILENTEREFTALATO)

Material utilizado en la producción de envases de plástico.

SISTEMA DE PREVENTA

Sistema de visita previa a la entrega de nuestros productos, en la que se toma nota de las necesidades específicas de cada cliente. De esta manera, se optimiza la carga de los camiones distribuidores y la entrega de producto.

SISTEMAS HAND HELD

Díptico electrónico para la toma de órdenes de venta.



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE



RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

EN MONTERREY

Ulises Fernández de Lara
Felipe Barquín

Av. San Jerónimo 813 Pte.
64640 Monterrey, Nuevo León, México
Tel: (81) 8151-1400
ir@arcacontal.com

EN NUEVA YORK

Melanie Carpenter
i-advize Corporate Communications
Tel: (212) 406-3692
arcacontal@i-advize.com

COMUNICACIÓN CORPORATIVA

Guillermo Garza
Fidel Salazar

Av. San Jerónimo 813 Pte.
64640 Monterrey, Nuevo León, México
Tel: (81) 8151-1400
info@arcacontal.com

www.arcacontal.com

ESTE INFORME ANUAL CONTIENE INFORMACIÓN ACERCA DEL FUTURO RELATIVA A ARCA CONTINENTAL Y SUS SUBSIDIARIAS BASADA EN SUPUESTOS DE SUS ADMINISTRADORES. TAL INFORMACIÓN, ASÍ COMO LAS DECLARACIONES SOBRE EVENTOS FUTUROS Y EXPECTATIVAS ESTÁN SUJETAS A RIESGOS E INCERTIDUMBRES, ASÍ COMO A FACTORES QUE PODRÍAN CAUSAR QUE LOS RESULTADOS, DESEMPEÑO O LOGROS DE LA EMPRESA SEAN COMPLETAMENTE DIFERENTES EN CUALQUIER OTRO MOMENTO. TALES FACTORES INCLUYEN CAMBIOS EN LAS CONDICIONES GENERALES ECONÓMICAS, POLÍTICAS, GUBERNAMENTALES Y COMERCIALES A NIVEL NACIONAL Y GLOBAL, ASÍ COMO CAMBIOS REFERENTES A LAS TASAS DE INTERÉS, LAS TASAS DE INFLACIÓN, LA VOLATILIDAD CAMBIARIA, LAS TASAS DE IMPUESTOS, LA DEMANDA Y LOS PRECIOS DE LAS BEBIDAS CARBONATADAS Y EL AGUA, LOS IMPUESTOS Y EL PRECIO DEL AZÚCAR, LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS UTILIZADAS PARA LA PRODUCCIÓN DE REFRESCOS, LOS CAMBIOS CLIMÁTICOS, ENTRE OTROS. A CAUSA DE TODOS ESTOS RIESGOS Y FACTORES, LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN VARIAR MATERIALMENTE CON RESPECTO A LOS ESTIMADOS DESCRITOS EN ESTE DOCUMENTO, POR LO QUE ARCA CONTINENTAL NO ACEPTA RESPONSABILIDAD ALGUNA POR LAS VARIACIONES NI POR LA INFORMACIÓN PROVENIENTE DE FUENTES OFICIALES.



ARCACONTINENTAL